



# **ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO**

## **LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA “ENRIQUE ULLAURI MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN CIA. LTDA.”, DE LA CIUDAD DE CATAMAYO, DE LA PROVINCIA DE LOJA.**

**CECILIA GABRIELA CARRIÓN GRANDA**

Trabajo de Titulación modalidad: Proyectos de Investigación y Desarrollo, presentado  
ante el Instituto de Posgrado y Educación Continua de la ESPOCH, como requisito  
parcial para la obtención del grado de:

**MAGISTER EN FINANZAS**

Riobamba - Ecuador  
Marzo 2017



## ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO

### CERTIFICACIÓN:

EL TRIBUNAL DEL TRABAJO DE TITULACIÓN CERTIFICA QUE:

El Trabajo de Titulación modalidad Proyectos de Investigación y Desarrollo, denominado: “LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA “ENRIQUE ULLAURI MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN CIA. LTDA.”, DE LA CIUDAD DE CATAMAYO, DE LA PROVINCIA DE LOJA”, de responsabilidad de la Ing. Cecilia Gabriela Carrión Granda, ha sido minuciosamente revisada y se autoriza su presentación.

Tribunal:

Ing. Oscar Iván Granizo Paredes, MDE.

**PRESIDENTE**

\_\_\_\_\_

Ing. Olga Maritza Rodríguez Ulcuango, Mgs.

**DIRECTOR**

\_\_\_\_\_

Ing. Gabriela Esmeralda Remache Arévalo, Mgs.

**MIEMBRO**

\_\_\_\_\_

Ing. William Patricio Cevallos Silva, Mgs.

**MIEMBRO**

\_\_\_\_\_

Riobamba, Marzo de 2017

## DERECHOS INTELECTUALES

Yo, CECILIA GABRIELA CARRIÓN GRANDA, soy responsable de las ideas, doctrinas y resultados expuestos en el **Trabajo de Titulación modalidad Proyectos de Investigación y Desarrollo**, y que el patrimonio intelectual del mismo pertenece a la ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO.

---

CECILIA GABRIELA CARRIÓN GRANDA  
No. Cédula: 110439278-0

©2017, Cecilia Gabriela Carrión Granda

Se autoriza la reproducción total o parcial, con fines académicos, por cualquier medio o procedimiento, incluyendo la cita bibliográfica del documento, siempre y cuando se reconozca el Derecho de Autor.

## **DEDICATORIA**

A Dios, por concederme la fortaleza para prepararme y terminar la misión que me encargó; a mi madre por su amor, sacrificio y esfuerzo que me han permitido cumplir con otra meta más en mi vida profesional; a mi tía Cecilia por su cariño, comprensión, ser mi motor principal para superarme haciéndome una persona de bien; a mis hermanos, abuelitos, tíos, primos y demás familiares por su apoyo incondicional, confianza brindada y apoyarme en los momentos más duros de mi vida; a mis docentes y compañeros que aportaron con un granito de arena en esta trayectoria de vida estudiantil para la culminación de mi maestría.

**Cecilia Gabriela**

## **AGRADECIMIENTO**

Expreso mi sincero agradecimiento a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, por permitirme formarme en esta noble institución y ser un aporte a la sociedad; así como también a la Mgs. Maritza Rodríguez (Directora de Tesis), Mgs. Gabriela Remache y Mgs. Patricio Cevallos (Miembros del Tribunal); finalmente al Ec. Fredy Ullauri Torres (Gerente General) y a la Sra. Mery Romero Torres (Jefe Financiero) de la empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”, por permitirme y a su vez brindarme la información necesaria para la elaboración del proyecto de titulación.

**Cecilia Gabriela**

## INDICE

PORTADA.....	i
CERTIFICACIÓN: .....	ii
DERECHOS INTELECTUALES.....	iii
AUTORIZACION .....	iv
DEDICATORIA .....	v
AGRADECIMIENTO .....	vi
RESUMEN.....	xx
ABSTRACT.....	xxi
CAPITULO I.....	1
INTRODUCCIÓN.....	1
1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	1
1.1. SITUACIÓN PROBLEMÁTICA .....	1
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA .....	4
1.3. PREGUNTAS DIRECTRICES.....	4
1.4. JUSTIFICACIÓN.....	4
1.5. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN .....	5
1.5.1. Objetivo General.....	5
1.5.2. Objetivos Específicos .....	5
1.6. HIPÓTESIS.....	5
CAPITULO II .....	1
2. MARCO TEÓRICO.....	1
2.1. ANTECEDENTES DEL PROBLEMA .....	1
2.2. BASES TEÓRICAS.....	9
2.3. MARCO CONCEPTUAL.....	12
CAPITULO III.....	9
3. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....	9
3.1. TIPO Y DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN .....	9

3.2. MÉTODOS DE LA INVESTIGACIÓN .....	9
3.2.1. Inductivo .....	9
3.2.2. Deductivo.....	9
3.2.3. Analítico – Sintético .....	10
3.3. ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN .....	10
3.4. ALCANCE DE LA INVESTIGACIÓN .....	10
3.4.1. Descriptiva.....	10
3.4.2. Correlacional.....	11
3.4.3. Explicativa .....	11
3.5. POBLACIÓN DE ESTUDIO .....	11
3.6. UNIDAD DE ANÁLISIS .....	11
3.7. SELECCIÓN DE LA MUESTRA.....	11
3.8. TAMAÑO DE LA MUESTRA .....	12
3.9. TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS PRIMARIOS Y SECUNDARIOS.....	12
3.9.1. Primarios.....	12
3.9.2. Secundarios.....	12
3.10. INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS PRIMARIOS Y SECUNDARIOS	12
3.11. INSTRUMENTO PARA PROCESAR DATOS RECOPIADOS .....	12
CAPITULO IV.....	13
4. RESULTADOS Y DISCUSIÓN.....	13
4.1. RESULTADOS .....	13
4.1.1. Análisis Vertical .....	13
4.1.2. Análisis Horizontal .....	69
4.1.3. Indicadores Financieros .....	80
4.1.4. Sistema Dupont.....	94
4.1.5. Indicador de Creación de Valor Económico Agregado (EVA) .....	105
4.1.6. Apalancamiento .....	109
4.1.7. Punto de Equilibrio .....	130
4.1.8. Análisis Situacional .....	144



4.1.9. Verificación de Hipótesis.....	146
4.2. DISCUSIÓN .....	149
CAPITULO V .....	147
5. PROPUESTA.....	147
5.1. DATOS INFORMATIVOS .....	147
5.2. ANTECEDENTES DE LA PROPUESTA.....	147
5.3. JUSTIFICACIÓN .....	148
5.4. OBJETIVOS .....	149
5.4.1. Objetivo General.....	149
5.4.2. Objetivos Específicos .....	149
5.5. ANÁLISIS DE FACTIBILIDAD .....	149
5.5.1. Tecnológica.....	149
5.5.2. Económica - Financiera .....	150
5.5.3. Socio – cultural .....	150
5.5.4. Organizacional .....	150
5.5.5. Legal .....	150
5.6. ANÁLISIS CRÍTICO .....	150
5.6.1. Reseña Histórica .....	150
5.6.2. Base Legal .....	151
5.6.3. Fines de la Compañía.....	151
5.6.4. Políticas Empresariales .....	152
5.6.5. Organización Administrativa .....	152
5.6.6. Estados Financieros de los Periodos Económicos 2012 – 2015 .....	155
5.7. MODELO OPERATIVO.....	163
5.7.1. Pronóstico de Ventas .....	163
5.7.2. Pronóstico de Compras .....	167
5.7.3. Pronóstico de Gastos.....	171
5.7.4. Estados Financieros Proforma .....	179
5.7.5. Punto de Equilibrio Proyectado .....	186

5.7.6. Indicadores Financieros Proyectados .....	192
5.7.7. Sistema Dupont .....	195
5.7.8. Presupuesto del Efectivo Proyectado .....	198
5.7.9. Aportaciones de los Socios .....	199
5.7.10. Análisis de Escenarios.....	199
5.7.11. Políticas Empresariales .....	200
5.8. ADMINISTRACIÓN DE LA PROPUESTA.....	201
5.9. PLAN DE MONITOREO Y EVALUACIÓN DE LA PROPUESTA.....	202
6. CONCLUSIONES .....	205
7. RECOMENDACIONES.....	206
BIBLIOGRAFÍA	
ANEXOS	

## INDICE DE TABLAS

<b>Tabla N° 4-1:</b> Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera Año 2012 .....	14
<b>Tabla N° 4-2:</b> Estructura Financiera 2012 .....	15
<b>Tabla N° 4-3:</b> Estructura del Activo 2012 .....	15
<b>Tabla N° 4-4:</b> Descomposición del Activo Corriente 2012 .....	16
<b>Tabla N° 4-5:</b> Descomposición del Activo No Corriente 2012 .....	17
<b>Tabla N° 4-6:</b> Estructura del Pasivo y Patrimonio 2012 .....	18
<b>Tabla N° 4-7:</b> Descomposición del Pasivo Corriente 2012 .....	18
<b>Tabla N° 4-8:</b> Descomposición del Pasivo No Corriente 2012.....	19
<b>Tabla N° 4-9:</b> Descomposición del Patrimonio 2012 .....	20
<b>Tabla N° 4-10:</b> Análisis Vertical del Estado de Resultados Año 2012.....	22
<b>Tabla N° 4-11:</b> Estructura Económica 2012 .....	23
<b>Tabla N° 4-12:</b> Descomposición del Ingreso 2012 .....	24
<b>Tabla N° 4-13:</b> Descomposición de Costos 2012 .....	24
<b>Tabla N° 4-14:</b> Descomposición Gastos Operacionales 2012 .....	25
<b>Tabla N° 4-15:</b> Descomposición Gastos No Operacionales 2012 .....	27
<b>Tabla N° 4-16:</b> Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera Año 2013 .....	28
<b>Tabla N° 4-17:</b> Estructura Financiera 2013 .....	29
<b>Tabla N° 4-18:</b> Estructura del Activo 2013 .....	29
<b>Tabla N° 4-19:</b> Descomposición del Activo Corriente 2013 .....	30
<b>Tabla N° 4-20:</b> Descomposición del Activo No Corriente 2013 .....	31
<b>Tabla N° 4-21:</b> Estructura del Pasivo y Patrimonio 2013 .....	32
<b>Tabla N° 4-22:</b> Descomposición del Pasivo Corriente 2013 .....	32
<b>Tabla N° 4-23:</b> Descomposición del Pasivo No Corriente 2013.....	33
<b>Tabla N° 4-24:</b> Descomposición del Patrimonio 2013 .....	34
<b>Tabla N° 4-25:</b> Análisis Vertical del Estado de Resultados Año 2013.....	35
<b>Tabla N° 4-26:</b> Estructura Económica 2013 .....	36
<b>Tabla N° 4-27:</b> Descomposición del Ingreso 2013 .....	37
<b>Tabla N° 4-28:</b> Descomposición Costos 2013 .....	37
<b>Tabla N° 4-29:</b> Descomposición Gastos Operacionales 2013 .....	38
<b>Tabla N° 4-30:</b> Descomposición Gastos No Operacionales 2013 .....	40
<b>Tabla N° 4-31:</b> Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera Año 2014 .....	41
<b>Tabla N° 4-32:</b> Estructura Financiera 2014 .....	42
<b>Tabla N° 4-33:</b> Estructura del Activo 2014 .....	42
<b>Tabla N° 4-34:</b> Descomposición del Activo Corriente 2014 .....	43
<b>Tabla N° 4-35:</b> Descomposición del Activo No Corriente 2014 .....	44

<b>Tabla N° 4-36:</b> Estructura del Pasivo y Patrimonio 2014 .....	45
<b>Tabla N° 4-37:</b> Descomposición del Pasivo Corriente 2014 .....	46
<b>Tabla N° 4-38:</b> Descomposición del Pasivo No Corriente 2014.....	46
<b>Tabla N° 4-39:</b> Descomposición del Patrimonio 2014 .....	47
<b>Tabla N° 4-40:</b> Análisis Vertical del Estado de Resultados Año 2014.....	49
<b>Tabla N° 4-41:</b> Estructura Económica 2014 .....	50
<b>Tabla N° 4-42:</b> Descomposición del Ingreso 2014 .....	51
<b>Tabla N° 4-43:</b> Descomposición Costos 2014 .....	51
<b>Tabla N° 4-44:</b> Descomposición Gastos Operacionales 2014 .....	52
<b>Tabla N° 4-45:</b> Descomposición Gastos No Operacionales 2014 .....	54
<b>Tabla N° 4-46:</b> Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera Año 2015 .....	55
<b>Tabla N° 4-47:</b> Estructura Financiera 2015 .....	56
<b>Tabla N° 4-48:</b> Estructura del Activo 2015 .....	56
<b>Tabla N° 4-49:</b> Descomposición del Activo Corriente 2015 .....	57
<b>Tabla N° 4-50:</b> Descomposición del Activo No Corriente 2015 .....	58
<b>Tabla N° 4-51:</b> Estructura del Pasivo y Patrimonio 2015 .....	59
<b>Tabla N° 4-52:</b> Descomposición del Pasivo Corriente 2015 .....	60
<b>Tabla N° 4-53:</b> Descomposición del Pasivo No Corriente 2015.....	61
<b>Tabla N° 4-54:</b> Descomposición del Patrimonio 2015 .....	61
<b>Tabla N° 4-55:</b> Análisis Vertical del Estado de Resultados Año 2015.....	63
<b>Tabla N° 4-56:</b> Estructura Económica 2015 .....	64
<b>Tabla N° 4-57:</b> Descomposición del Ingreso 2015 .....	65
<b>Tabla N° 4-58:</b> Descomposición Costos 2015 .....	65
<b>Tabla N° 4-59:</b> Descomposición Gastos Operacionales 2015 .....	66
<b>Tabla N° 4-60:</b> Descomposición Gastos No Operacionales 2015 .....	68
<b>Tabla N° 4-61:</b> Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera 2012-2015.....	70
<b>Tabla N° 4-62:</b> Activo Corriente 2012-2015 .....	71
<b>Tabla N° 4-63:</b> Activo No Corriente 2012-2015 .....	71
<b>Tabla N° 4-64:</b> Pasivo Corriente 2012-2015.....	72
<b>Tabla N° 4-65:</b> Pasivo No Corriente 2012-2015.....	73
<b>Tabla N° 4-66:</b> Capital Social 2012-2015.....	73
<b>Tabla N° 4-67:</b> Reservas 2012-2015 .....	74
<b>Tabla N° 4-68:</b> Resultados 2012-2015.....	75
<b>Tabla N° 4-69:</b> Análisis Horizontal Estado de Resultados 2012-2015 .....	76
<b>Tabla N° 4-70:</b> Ingresos 2012-2015.....	77
<b>Tabla N° 4-71:</b> Costos 2012-2015 .....	77
<b>Tabla N° 4-72:</b> Gastos Operacionales 2012-2015.....	78

<b>Tabla N° 4-73:</b> Gastos No Operacionales 2012-2015.....	78
<b>Tabla N° 4-74:</b> Razón Corriente 2012-2015.....	80
<b>Tabla N° 4-75:</b> Prueba Ácida 2012-2015.....	81
<b>Tabla N° 4-76:</b> Capital de Trabajo 2012-2015.....	82
<b>Tabla N° 4-77:</b> Rotación de Cuentas por Cobrar 2012-2015.....	82
<b>Tabla N° 4-78:</b> Periodo Promedio de Cobro 2012-2015.....	83
<b>Tabla N° 4-79:</b> Rotación de Cuentas por Pagar 2012-2015.....	84
<b>Tabla N° 4-80:</b> Periodo Promedio de Pago 2012-2015.....	85
<b>Tabla N° 4-81:</b> Rotación de Inventarios 2012-2015.....	86
<b>Tabla N° 4-82:</b> Promedio de Inventarios 2012-2015.....	86
<b>Tabla N° 4-83:</b> Ciclo de Conversión del Efectivo 2012-2015.....	87
<b>Tabla N° 4-84:</b> Rotación de Activos Totales 2012-2015.....	88
<b>Tabla N° 4-85:</b> Razón de Endeudamiento 2012-2015.....	89
<b>Tabla N° 4-86:</b> Endeudamiento Financiero 2012-2015.....	90
<b>Tabla N° 4-87:</b> Impacto a la Carga Financiera 2012-2015.....	91
<b>Tabla N° 4-88:</b> Margen Neto de Utilidad 2012-2015.....	91
<b>Tabla N° 4-89:</b> Rendimiento del Patrimonio 2012-2015.....	92
<b>Tabla N° 4-90:</b> Rendimiento del Activo Total 2012-2015.....	93
<b>Tabla N° 4-91:</b> Sistema Dupont 2012-2015.....	94
<b>Tabla N° 4-92:</b> Utilidad antes de Intereses e Impuestos 2012-2015.....	105
<b>Tabla N° 4-93:</b> Capital de la Empresa 2012-2015.....	105
<b>Tabla N° 4-94:</b> Activo Neto 2012-2015.....	106
<b>Tabla N° 4-95:</b> Costo Promedio Ponderado 2012-2015.....	106
<b>Tabla N° 4-96:</b> Utilidad Neta 2012 -2015.....	107
<b>Tabla N° 4-97:</b> Indicador de Creación de Valor Agregado Económico (EVA) 2012-2015 ....	107
<b>Tabla N° 4-98:</b> Clasificación de Costos Fijos y Variables 2012.....	131
<b>Tabla N° 4-99:</b> Clasificación de Costos Fijos y Variables 2013.....	134
<b>Tabla N° 4-100:</b> Clasificación de Costos Fijos y Variables 2014.....	137
<b>Tabla N° 4-101:</b> Clasificación de Costos Fijos y Variables 2015.....	140
<b>Tabla N° 4-102:</b> Análisis Situacional de los periodos económicos 2012-2015.....	144
<b>Tabla N° 4-103:</b> Análisis FODA de los periodos económicos 2012-2015.....	145
<b>Tabla N° 4-104:</b> Estadísticos Descriptivos.....	146
<b>Tabla N° 4-105:</b> Anova.....	146
<b>Tabla N° 4-106:</b> Coeficientes.....	147
<b>Tabla N° 4-107:</b> Resumen del Modelo.....	147
<b>Tabla N° 5-1:</b> Estado de Situación Financiera 2012.....	155
<b>Tabla N° 5-2:</b> Estado de Resultados 2012.....	156

<b>Tabla N° 5-3:</b> Estado de Situación Financiera 2013 .....	157
<b>Tabla N° 5-4:</b> Estado de Resultados 2013 .....	158
<b>Tabla N° 5-5:</b> Estado de Situación Financiera 2014 .....	159
<b>Tabla N° 5-6:</b> Estado de Resultados 2014 .....	160
<b>Tabla N° 5-7:</b> Estado de Situación Financiera 2015 .....	161
<b>Tabla N° 5-8:</b> Estado de Resultados 2015 .....	162
<b>Tabla N° 5-9:</b> Ingresos Mensuales del Año 2015 .....	163
<b>Tabla N° 5-10:</b> Base de Ingresos para Pronósticos periodo económico 2016-2017 .....	165
<b>Tabla N° 5-11:</b> Pronóstico de Ingresos periodo económico 2016-2017 .....	166
<b>Tabla N° 5-12:</b> Egresos Mensuales del Año 2015 .....	167
<b>Tabla N° 5-13:</b> Base de Egresos para Pronósticos periodo económico 2016-2017 .....	168
<b>Tabla N° 5-14:</b> Pronóstico de Egresos periodo económico 2016-2017 .....	169
<b>Tabla N° 5-15:</b> Programa de Entrada del Efectivo Proyectado periodo económico 2016.....	170
<b>Tabla N° 5-16:</b> Programa de Entrada del Efectivo Proyectado periodo económico 2017 .....	170
<b>Tabla N° 5-17:</b> Hoja de Cálculo respecto a Gastos Pronosticados 2016 .....	171
<b>Tabla N° 5-18:</b> Hoja de Cálculo respecto a Gastos Pronosticados 2017 .....	172
<b>Tabla N° 5-19:</b> Porcentaje de Salidas en relación a los Ingresos Pronosticados 2016.....	173
<b>Tabla N° 5-20:</b> Porcentaje de Salidas en relación a los Ingresos Pronosticados 2016.....	173
<b>Tabla N° 5-21:</b> Porcentaje de Salidas en relación a los Ingresos Pronosticados 2016.....	174
<b>Tabla N° 5-22:</b> Porcentaje de Salidas en relación a los Ingresos Pronosticados 2016.....	174
<b>Tabla N° 5-23:</b> Porcentaje de Salidas en relación a los Ingresos Pronosticados 2017.....	175
<b>Tabla N° 5-24:</b> Porcentaje de Salidas en relación a los Ingresos Pronosticados 2017.....	175
<b>Tabla N° 5-25:</b> Porcentaje de Salidas en relación a los Ingresos Pronosticados 2017.....	176
<b>Tabla N° 5-26:</b> Porcentaje de Salidas en relación a los Ingresos Pronosticados 2017.....	176
<b>Tabla N° 5-27:</b> Programa de Salida del Efectivo Proyectado 2016.....	177
<b>Tabla N° 5-28:</b> Programa de Salida del Efectivo Proyectado 2017 .....	178
<b>Tabla N° 5-29:</b> Información del Estado de Resultados Proforma 2016-2017.....	180
<b>Tabla N° 5-30:</b> Estado de Resultados Proforma 2016 .....	181
<b>Tabla N° 5-31:</b> Estado de Resultados Proforma 2017 .....	182
<b>Tabla N° 5-32:</b> Información del Estado de Situación Financiera Proforma 2016-2017 .....	183
<b>Tabla N° 5-33:</b> Estado de Situación Financiera Proforma 2016 .....	184
<b>Tabla N° 5-34:</b> Estado de Situación Financiera Proforma 2017 .....	185
<b>Tabla N° 5-35:</b> Clasificación de Costos Fijos y Variables Proyectados 2016 .....	186
<b>Tabla N° 5-36:</b> Clasificación de Costos Fijos y Variables Proyectados 2017 .....	189
<b>Tabla N° 5-37:</b> Indicadores Financieros Proyectados 2012-2017.....	192
<b>Tabla N° 5-38:</b> Sistema Dupont 2016-2017.....	195
<b>Tabla N° 5-39:</b> Presupuesto del Efectivo periodo económico 2016-2017 .....	199

<b>Tabla N° 5-40:</b> Aportaciones de los Socios – Capital Suscrito.....	199
<b>Tabla N° 5-41:</b> Análisis de Escenarios .....	199
<b>Tabla N° 5-42:</b> Tasa Compuesta de Crecimiento en Ventas.....	200
<b>Tabla N° 5-43:</b> Plan de Monitoreo y Evaluación de la Propuesta.....	202

## INDICE DE GRÁFICOS

<b>Gráfico N° 2-1: Planes Financieros .....</b>	<b>10</b>
<b>Gráfico N° 2-2: Evolución del Sector de la Construcción .....</b>	<b>11</b>
<b>Gráfico N° 2-3: Evolución de la Inflación .....</b>	<b>11</b>
<b>Gráfico N° 4-1: Estructura Financiera 2012 .....</b>	<b>15</b>
<b>Gráfico N° 4-2: Estructura del Activo 2012 .....</b>	<b>16</b>
<b>Gráfico N° 4-3: Descomposición del Activo Corriente 2012 .....</b>	<b>16</b>
<b>Gráfico N° 4-4: Descomposición del Activo No Corriente 2012 .....</b>	<b>17</b>
<b>Gráfico N° 4-5: Estructura del Pasivo y Patrimonio 2012 .....</b>	<b>18</b>
<b>Gráfico N° 4-6: Descomposición del Pasivo Corriente 2012 .....</b>	<b>19</b>
<b>Gráfico N° 4-7: Descomposición del Pasivo No Corriente 2012 .....</b>	<b>19</b>
<b>Gráfico N° 4-8: Descomposición del Patrimonio 2012 .....</b>	<b>20</b>
<b>Gráfico N° 4-9: Estructura Económica 2012 .....</b>	<b>23</b>
<b>Gráfico N° 4-10: Descomposición del Ingresos 2012 .....</b>	<b>24</b>
<b>Gráfico N° 4-11: Descomposición de Costos 2012 .....</b>	<b>25</b>
<b>Gráfico N° 4-12: Descomposición de Gastos Operacionales 2012 .....</b>	<b>26</b>
<b>Gráfico N° 4-13: Descomposición Gastos No Operacionales 2012 .....</b>	<b>27</b>
<b>Gráfico N° 4-14: Estructura Financiera 2013 .....</b>	<b>29</b>
<b>Gráfico N° 4-15: Estructura del Activo 2013 .....</b>	<b>30</b>
<b>Gráfico N° 4-16: Descomposición del Activo Corriente 2013 .....</b>	<b>30</b>
<b>Gráfico N° 4-17: Descomposición del Activo No Corriente 2013 .....</b>	<b>31</b>
<b>Gráfico N° 4-18: Estructura del Pasivo y Patrimonio 2013 .....</b>	<b>32</b>
<b>Gráfico N° 4-19: Descomposición del Pasivo Corriente 2013 .....</b>	<b>33</b>
<b>Gráfico N° 4-20: Descomposición del Pasivo No Corriente 2013 .....</b>	<b>33</b>
<b>Gráfico N° 4-21: Descomposición del Patrimonio 2013 .....</b>	<b>34</b>
<b>Gráfico N° 4-22: Estructura Económica 2013 .....</b>	<b>36</b>
<b>Gráfico N° 4-23: Descomposición del Ingreso 2013 .....</b>	<b>37</b>
<b>Gráfico N° 4-24: Descomposición Costos 2013 .....</b>	<b>38</b>
<b>Gráfico N° 4-25: Descomposición Gastos Operacionales 2013 .....</b>	<b>39</b>
<b>Gráfico N° 4-26: Descomposición Gastos No Operacionales 2013 .....</b>	<b>40</b>
<b>Gráfico N° 4-27: Estructura Financiera 2014 .....</b>	<b>42</b>
<b>Gráfico N° 4-28: Estructura del Activo 2014 .....</b>	<b>43</b>
<b>Gráfico N° 4-29: Descomposición del Activo Corriente 2014 .....</b>	<b>43</b>
<b>Gráfico N° 4-30: Descomposición del Activo No Corriente 2014 .....</b>	<b>44</b>
<b>Gráfico N° 4-31: Estructura del Pasivo y Patrimonio 2014 .....</b>	<b>45</b>



<b>Gráfico N° 4-32:</b> Descomposición del Pasivo Corriente 2014 .....	46
<b>Gráfico N° 4-33:</b> Descomposición del Pasivo No Corriente 2014 .....	47
<b>Gráfico N° 4-34:</b> Descomposición del Patrimonio 2014 .....	47
<b>Gráfico N° 4-35:</b> Estructura Económica 2014 .....	50
<b>Gráfico N° 4-36:</b> Descomposición del Ingreso 2014 .....	51
<b>Gráfico N° 4-37:</b> Descomposición Costos 2014 .....	52
<b>Gráfico N° 4-38:</b> Descomposición Gastos Operacionales 2014 .....	53
<b>Gráfico N° 4-39:</b> Descomposición Gastos No Operacionales 2014 .....	54
<b>Gráfico N° 4-40:</b> Estructura Financiera 2015 .....	56
<b>Gráfico N° 4-41:</b> Estructura del Activo 2015 .....	57
<b>Gráfico N° 4-42:</b> Descomposición del Activo Corriente 2015 .....	57
<b>Gráfico N° 4-43:</b> Descomposición del Activo No Corriente 2015 .....	58
<b>Gráfico N° 4-44:</b> Estructura del Pasivo y Patrimonio 2015 .....	59
<b>Gráfico N° 4-45:</b> Descomposición del Pasivo Corriente 2015 .....	60
<b>Gráfico N° 4-46:</b> Descomposición del Pasivo No Corriente 2015 .....	61
<b>Gráfico N° 4-47:</b> Descomposición del Patrimonio 2015 .....	61
<b>Gráfico N° 4-48:</b> Estructura Económica 2015 .....	64
<b>Gráfico N° 4-49:</b> Descomposición del Ingreso 2015 .....	65
<b>Gráfico N° 4-50:</b> Descomposición Costos 2015 .....	66
<b>Gráfico N° 4-51:</b> Descomposición Gastos Operacionales 2015 .....	67
<b>Gráfico N° 4-52:</b> Descomposición Gastos No Operacionales 2015 .....	68
<b>Gráfico N° 4-53:</b> Activo Corriente 2012-2015 .....	71
<b>Gráfico N° 4-54:</b> Activo No Corriente 2012-2015 .....	72
<b>Gráfico N° 4-55:</b> Pasivo Corriente 2012-2015 .....	72
<b>Gráfico N° 4-56:</b> Pasivo No Corriente 2012-2015.....	73
<b>Gráfico N° 4-57:</b> Capital Social 2012-2015.....	74
<b>Gráfico N° 4-58:</b> Reservas 2012-2015.....	74
<b>Gráfico N° 4-59:</b> Resultados 2012-2015.....	75
<b>Gráfico N° 4-60:</b> Ingresos 2012-2015.....	77
<b>Gráfico N° 4-61:</b> Costos 2012-2015 .....	77
<b>Gráfico N° 4-62:</b> Gastos Operacionales 2012-2015.....	78
<b>Gráfico N° 4-63:</b> Gastos No Operacionales 2012-2015.....	79
<b>Gráfico N° 4-64:</b> Razón Corriente 2012-2015 .....	80
<b>Gráfico N° 4-65:</b> Prueba Ácida 2012-2015.....	81
<b>Gráfico N° 4-66:</b> Capital de Trabajo 2012-2015 .....	82
<b>Gráfico N° 4-67:</b> Rotación de Cuentas por Cobrar 2012-2015.....	83
<b>Gráfico N° 4-68:</b> Periodo Promedio de Cobro 2012-2015 .....	83

<b>Gráfico N° 4-69:</b> Rotación de Cuentas por Pagar 2012-2015.....	84
<b>Gráfico N° 4-70:</b> Periodo Promedio de Pago 2012-2015 .....	85
<b>Gráfico N° 4-71:</b> Rotación de Inventarios 2012-2015 .....	86
<b>Gráfico N° 4-72:</b> Promedio de Inventarios 2012-2015 .....	87
<b>Gráfico N° 4-73:</b> Ciclo de Conversión del Efectivo 2012-2015 .....	87
<b>Gráfico N° 4-74:</b> Rotación de Activos Totales 2012-2015.....	88
<b>Gráfico N° 4-75:</b> Razón de Endeudamiento 2012-2015 .....	89
<b>Gráfico N° 4-76:</b> Endeudamiento Financiero 2012-2015 .....	90
<b>Gráfico N° 4-77:</b> Impacto a la Carga Financiera 2012-2015 .....	91
<b>Gráfico N° 4-78:</b> Margen Neto de Utilidad 2012-2015 .....	92
<b>Gráfico N° 4-79:</b> Rendimiento del Patrimonio 2012-2015 .....	92
<b>Gráfico N° 4-80:</b> Rendimiento del Activo Total 2012-2015 .....	93
<b>Gráfico N° 4-81:</b> Matriz del Sistema Dupont 2012 .....	95
<b>Gráfico N° 4-82:</b> Matriz del Sistema Dupont 2013 .....	96
<b>Gráfico N° 4-83:</b> Matriz del Sistema Dupont 2014 .....	97
<b>Gráfico N° 4-84:</b> Matriz del Sistema Dupont 2015 .....	98
<b>Gráfico N° 4-85:</b> Indicador de Creación de Valor Agregado Económico (EVA) 2012-2015 .	108
<b>Gráfico N° 4-86:</b> Punto de Equilibrio 2012 .....	133
<b>Gráfico N° 4-87:</b> Punto de Equilibrio 2013 .....	136
<b>Gráfico N° 4-88:</b> Punto de Equilibrio 2014 .....	139
<b>Gráfico N° 4-89:</b> Punto de Equilibrio 2015 .....	142
<b>Gráfico N° 4-90:</b> Evolución del Punto de Equilibrio 2012-2015.....	143
<b>Gráfico N° 4-91:</b> Normal de regresión residuo estandarizado .....	147
<b>Gráfico N° 5-1:</b> Organigrama Estructural .....	153
<b>Gráfico N° 5-2:</b> Organigrama Funcional .....	154
<b>Gráfico N° 5-3:</b> Ingresos por Ventas periodo económico 2015-2017.....	166
<b>Gráfico N° 5-4:</b> Egresos por Compras periodo económico 2015-2017 .....	169
<b>Gráfico N° 5-5:</b> Punto de Equilibrio Proyectado 2016.....	188
<b>Gráfico N° 5-6:</b> Punto de Equilibrio Proyectado 2017.....	191
<b>Gráfico N° 5-7:</b> Matriz del Sistema Dupont 2016 .....	196
<b>Gráfico N° 5-8:</b> Matriz del Sistema Dupont 2017. ....	197
<b>Gráfico N° 5-9:</b> Administración de la Propuesta .....	202

## **INDICE DE ANEXOS**

**Anexo A:** Árbol de Problemas

**Anexo B:** Análisis FODA de los periodos económicos 2012-2015

**Anexo C:** Registro Único de Contribuyentes

**Anexo D:** Guía de Entrevista

**Anexo E:** Pronóstico de Ventas Mensuales

**Anexo F:** Pronóstico de Compras Mensuales

**Anexo G:** Carta de Autorización

**Anexo H:** Fotografías

## RESUMEN

El objetivo fue determinar el nivel de incidencia de la planificación financiera en la rentabilidad de la empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.” de la ciudad de Catamayo, de la provincia de Loja; la misma que contribuyó con la compañía a mantener un ritmo sostenible dentro del campo empresarial, garantizando su estabilidad y permanencia en el mercado, brindando un servicio de calidad con un personal capacitado. Se estimó la regresión lineal simple de la planificación financiera sobre la rentabilidad y se comprobó la hipótesis de que la planificación financiera está positivamente relacionada con la rentabilidad, a través del sistema SPSS, el valor de  $R^2$  fue de 0.820 indicando que aproximadamente en un 80% la variabilidad de la rentabilidad es explicada por la planificación financiera; lo que se determinó que al aplicar un modelo de gestión financiera permitirá optimizar los recursos financieros y maximizar el valor de la compañía. Por lo que se concluye que la empresa no ha realizado un estudio situacional de la empresa que muestre los cambios económicos originados de un período a otro; permitiendo tener una visión clara de la situación actual. Por lo que se recomienda desarrollar el modelo de gestión financiero propuesto a la empresa, que le consentirá instaurar un equilibrio monetario, fructificando sus capitales y forjando valor a la organización.

**Palabras Claves:** <CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS >, <ADMINISTRACIÓN FINANCIERA>, <ESTADOS FINANCIEROS>, <PLANIFICACIÓN FINANCIERA>, <RENTABILIDAD>, <MODELO DE GESTIÓN>, <CATAMAYO (CANTÓN)>, <LOJA (PROVINCIA)>.

## ABSTRACT

The objective of the present research was to determine the level of incidence about financial planning in the profitability of the Company “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.” It is located in the city of Catamayo, Loja province. The research contributed with the company to maintain a sustainable path within the business world, ensuring its stability and permanence in the market, providing a quality service with qualified personnel. On the other hand, it used the simple linear regression of the financial planning in relation with the profitability and tested the hypothesis, demonstrating that the financial planning is positively related to the profitability through the system SPSS. The value of  $R^2$  was 0.820; approximately the 80% of variability related to profitability that is explained by financial planning, which determined that when applying a financial management model allows optimizing financial resources and maximize the company's value. Therefore, it concludes that the company has not carried out a situational study that shows its economic changes originated from one period to another to have a clear view of the current situation. Therefore, it recommends developing the financial management model proposed for the company because it will establish a monetary balance, improving capital and forging value to the organization.

**Key Words:** <ECONOMIC AND ADMINISTRATIVE SCIENCES>, <FINANCIAL ADMINISTRATION>, <FINANCIAL STATEMENTS>, <FINANCIAL PLANNING>, <PROFITABILITY>, <MANAGEMENT MODEL>, <CATAMAYO (COUNTY) >, <LOJA (PROVINCE) >.

## **CAPITULO I**

### **INTRODUCCIÓN**

La planificación financiera es la base fundamental e importante para alcanzar los diferentes objetivos y metas en una empresa a través del manejo adecuado de las finanzas y los recursos. Permite tomar decisiones acertadas, y a su vez evaluar los requerimientos de las actividades comerciales y a través de esto pronosticar en forma adecuada para alcanzar los objetivos institucionales que contribuyan a su desarrollo.

Es por eso, que el proyecto de titulación se desarrollará con la finalidad de mejorar la rentabilidad de la empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”, tiene la finalidad de generar un desarrollo económico para la compañía.

Por otra parte, otro factor que incide en la planificación financiera de la compañía son los inconvenientes administrativos y financieros, lo que provocará un bajo nivel de rendimiento y un decrecimiento de la empresa; es así, que una adecuada planificación financiera contribuirá con el desarrollo sostenido de la misma.

De tal manera, el proyecto de titulación se enfoca en “La planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”, de la ciudad de Catamayo de la provincia de Loja; que servirá como aporte para tomar decisiones futuras en forma oportuna, eficiente y efectiva en el manejo de las actividades, con la finalidad de aplicar medidas correctivas y a su vez contribuir de una manera eficaz al crecimiento de la compañía.

### **1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

#### **1.1. SITUACIÓN PROBLEMÁTICA**

La planificación financiera de acuerdo a la concepción de (CORREA, J., RAMIREZ, L., & CASTAÑO, C., 2010), manifiesta:

Con el fin de llevar a cabo la realización de un buen plan de negocios, es conveniente tener en cuenta el proceso de planeación financiera, entendida como una herramienta empresarial que permite la visualización del proyecto empresarial bajo un enfoque global, teniendo en cuenta los diferentes escenarios en donde puede incursionar y los distintos factores que lo impactan. Dicho en otras palabras, este proceso, es el que permite traducir

a términos cuantitativos (financieros) todas las políticas, prácticas y estrategias contempladas en el plan de negocios mediante la modelación financiera, la cual permite la realización de proyecciones y estimaciones financieras, imprimiéndole un carácter estratégico que apunta a la adecuada toma de decisiones.

De acuerdo a lo mencionado anteriormente en el Ecuador, la planificación financiera es importante al momento de las decisiones, puesto que las empresas comerciales son afectadas por diversas dificultades en la administración de sus recursos como: la inadecuada planificación financiera, imperfecto manejo de los recursos, inoportuna toma de decisiones, entre otros; lo que no permitirá el desarrollo económico de las mismas, y a su vez comprobará la veracidad, regularidad y contexto, sin considerar la dimensión de la organización, con el propósito de conocer la situación financiera de las organizaciones. (Véase, Anexo A).

En cuanto a la rentabilidad de las empresas, esta es afectada por el sector externo, así como el sector interno cuando no se realiza de manera eficiente un plan de mejoramiento; lo que provocará un inadecuado manejo de los recursos, es por ello, que el no planificar ocasionaría no alcanzar una excelente rentabilidad.

En la provincia de Loja, existen una cantidad de 4.532 empresas; las mismas que atraviesan problemas tales como: bajo nivel de ventas, recursos económicos limitados, cartera vencida, ausencia de personal especializado y control financiero, lo que ocasionaría una ineficiencia en las decisiones que afecta en gran medida a las compañías, puesto que el administrador financiero tiene como función principal manejar de forma eficiente los valores y el efectivo de la organización, planeación de la estructura de su capital, venta de acciones, aumento de la rentabilidad, entre otros.

Centrándonos en ciudad de Catamayo ubicado en la provincia de Loja, existen 7 comerciales que se dedican a la venta de materiales para la construcción funcionan en base a una administración práctica y criterio personal, lo que disminuye la posibilidad de generar ventajas competitivas en el ámbito administrativo financiero; que coadyuvan sobre la base de la planificación financiera.

La compañía objeto de estudio se constituyó mediante escritura pública, como una entidad de hecho bajo la resolución N° 04. DSCL. 142, en el Registro Mercantil con la partida N°4 y anotada en el repertorio 55, el 29 de septiembre del 2004. Inscrita en el Servicio de Rentas Internas con RUC N°1191714098001 el 11 de noviembre del 2004 (Véase, Anexo C), con la razón social “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”, ubicada en la Av. Catamayo y calle

Bolívar s/n junto al Banco de Loja de la ciudad de Catamayo, en donde su representante legal es el Econ. Fredy Enrique Ullauri Torres como Gerente General. El objeto principal de la compañía, está dirigido a expandirse en el mercado tanto nacional como local, así como, adquirir mercadería a bajos costos ofreciendo a sus clientes productos de calidad a precios competitivos.

La empresa dentro del periodo 2014 – 2015; demuestra que su capital de trabajo posee una tendencia a la baja con un valor de \$ 268.002,94 para el 2014, mientras que para el año 2015 el monto es de \$ 233.508,70; al evidenciar estos datos distinguimos que la compañía disminuyo sus recursos para seguir operando.

Sumado a lo anterior, se determina los siguientes problemas mediante la aplicación de la técnica de investigación entrevista estructurada, dirigida al Jefe Financiero de la Compañía: (Véase, Anexo B).

- ❖ Ausencia de análisis vertical y horizontal, no permite conocer la estructura de su Activo, Pasivo y Patrimonio; provocando que la empresa no establezca una distribución de sus activos equitativamente.
- ❖ Desconoce su nivel de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad de la empresa, lo que ocasionara no tomar medidas preventivas, de acuerdo a la situación de la empresa.
- ❖ No se determina el grado de apalancamiento financiero por lo cual, afectará al desarrollo económico financiero de la compañía.
- ❖ Inexactitud de análisis prospectivos de la empresa, que servirá para mostrar la posición financiera de la misma, lo que influye en el desaprovechamiento de los recursos humanos, materiales y financieros, afectando a la compañía en la toma de disposiciones por parte los administradores
- ❖ Falta de evolución de la rentabilidad, afectando a la empresa a ser rentable y por ende a su rendimiento económico.
- ❖ Finalmente, la inexistencia de un manejo adecuado de control de inventarios, originando la compra excesiva de materiales, lo que atrae la falta de efectivo en la empresa; además no existe un manejo adecuado de los créditos, lo que repercutirá la falta de liquidez en la empresa para comprar nuevos materiales.



## **1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA**

¿CÓMO INCIDE LA INADECUADA PLANIFICACIÓN FINANCIERA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA “ENRIQUE ULLAURI MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN CÍA. LTDA,” DE LA CIUDAD DE CATAMAYO, DE LA PROVINCIA DE LOJA?

## **1.3. PREGUNTAS DIRECTRICES**

Frente al problema planteado, surgen algunas interrogantes que podrán ser resueltas:

- ❖ ¿De qué manera la realización de un diagnóstico empresarial permitirá conocer la situación económica financiera de compañía?
- ❖ ¿Cuáles son los pasos o directrices para el desarrollo y aplicación de una planificación financiera que optimice la rentabilidad?
- ❖ ¿Qué inconvenientes económicos financieros ha originado la inadecuada planificación financiera?

## **1.4. JUSTIFICACIÓN**

La impericia del entorno económico - financiero de la empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.” de la ciudad de Catamayo, de la provincia de Loja; no conlleva alcanzar una efectiva rentabilidad; es por ello, que a través de la planificación financiera conllevará a saber el contexto empresarial.

Por lo tanto, es fundamental analizar e interpretar los resultados previamente obtenidos; y así contribuir con una propuesta ampliamente detallada de cómo se debería aplicar una adecuada planificación financiera y a su vez se tomen las medidas correctivas necesarias.

Es por ello, que el proyecto de titulación; sea de gran aporte a los socios de la compañía “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”; con el propósito de conseguir rendimientos crecientes, una mejor rentabilidad y será más competitiva en el mercado.

Además, el proyecto de titulación, está encaminada al estudio y análisis de la planificación financiera que se aplicará a la empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”; con el propósito de contribuir al desarrollo y progreso de la institución, ya que permitirá conocer

la situación económica y financiera, para tomar las mejores decisiones; así, como al sector productivo contribuirá a la sociedad generando fuentes de trabajo y dinamizando la economía; por otro lado, al fisco con la generación y contribución de los impuestos.

Finalmente, la elaboración del proyecto de titulación se justifica, con ayudar a la institución a mantener un ritmo sostenible dentro del sistema empresarial del país, distribuyendo sus recursos económicos y de esta manera garantizar su estabilidad y permanencia en el mercado, brindando un servicio de calidad con un personal capacitado.

## **1.5. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN**

### ***1.5.1. Objetivo General***

Determinar el nivel de incidencia de la planificación financiera en la rentabilidad de la empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.” de la ciudad de Catamayo, de la provincia de Loja.

### ***1.5.2. Objetivos Específicos***

- ❖ Realizar un diagnóstico empresarial con el propósito de conocer la situación económica financiera de la compañía.
- ❖ Establecer las directrices para el desarrollo y aplicación de una planificación financiera optimizando la rentabilidad.
- ❖ Determinar los inconvenientes económicos financieros que ha originado la inadecuada planificación financiera.

## **1.6. HIPÓTESIS**

Una vez planteado la situación problemática, los objetivos y el marco teórico se proyectan la hipótesis general, no es más que la relación entre las dos variables y responden al problema mencionado. A continuación, se detallan la siguiente hipótesis:

- ❖ La planificación financiera incidirá en la rentabilidad de la empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.” de la ciudad de Catamayo, de la provincia de Loja.

## CAPITULO II

### 2. MARCO TEÓRICO

#### 2.1. ANTECEDENTES DEL PROBLEMA

Al ser planteado el escenario de la problemática, se recogió información bibliográfica, encontrando en varios textos, trabajos realizados, tesis; en diferentes bibliotecas; de las cuales se extraerá el tema, objetivos y finalmente las conclusiones expuestas por sus autores.

Según (VELÁSQUEZ, M., & TORRES, G., 2010) en su proyecto “*Planeación financiera en la empresa automotriz Velásquez de la ciudad de Zamora Chinchipe*”, menciona como objetivo principal: “Realizar la planeación financiera en la empresa “automotriz Velásquez”, en el periodo 2010, con el fin de proporcionar alternativas para la toma de decisiones”. Donde los objetivos específicos son:

- ❖ “Detallar el proceso de planeación financiera en la empresa expuesta a estudio.
- ❖ Elaborar un presupuesto del efectivo, con el objetivo de determinar con anticipación si la empresa va a disponer de dinero y cuánto será el dinero disponible para financiar sin dificultad las actividades o proyectos previstos a desarrollar en un lapso de tiempo determinado.
- ❖ Realizar estados financieros proforma y estimar las necesidades financieras futuras de la empresa”.

Con ello las autoras concluyen con lo siguiente:

- ❖ “La utilización de la planificación financiera se constituirá en una herramienta clave para el desarrollo de las operaciones de la empresa, ya que define técnicamente la planeación del efectivo y la planeación de utilidades.
- ❖ El presupuesto del efectivo es la herramienta más importante para la administración del efectivo, la misma que le permite a la empresa planear las estrategias de inversión y de solicitud de fondos en préstamo, y un control tendiente a mejorar la eficiencia de la administración del efectivo en el futuro.
- ❖ Los estados proforma pronostican sus actividades operativas como son los gastos e ingresos del periodo proyectado, el mismo que nos demuestra un incremento del 20% en relación al incremento de las ventas, por un valor de \$ 362.986,59 y por ende genera beneficios para el periodo proyectado.
- ❖ Los resultados obtenidos se pueden utilizar para modificar, manejar y administrar los recursos con los que cuenta la empresa ahora, y para darles un buen uso en el futuro.

- ❖ El estado de situación financiera proyectado, nos da a conocer la posición en la que se encuentra la empresa mostrando la comparación con el estado de situación financiera del 2009, donde se observó que el grupo de los activos se proyectan en mayor proporción que los pasivos, dándonos como resultado un financiamiento externo requerido de \$ 16.093,93.
- ❖ La planeación financiera nos sirvió de guía para dirigir, coordinar y controlar las acciones de la entidad y así alcanzar sus objetivos.
- ❖ Finalmente se cumplieron todos los objetivos establecidos en el proyecto”.

Por otro lado, en el trabajo investigativo de (MARCIAL, 2011) en su tesis “*La planificación financiera y su incidencia en la toma de decisiones de Specialsseg Seguridad Privada Cía. Ltda., en el año 2010*” se implantó como objetivo primordial: “Estudiar la planificación financiera en la toma de decisiones de Specialsseg Seguridad Privada Cía. Ltda., con la finalidad de disminuir el deficiente control interno”. La autora introduce los siguientes objetivos específicos:

- ❖ “Evaluar la planificación financiera con la finalidad de obtener una liquidez razonable.
- ❖ Analizar la toma de decisiones con la finalidad de contribuir a la presentación de una información financiera real.
- ❖ Proponer una auditoría de gestión aplicable a los procesos del departamento financiero y de talento humano mediante controles establecidos para corregir el deficiente control interno”.

Llegando a concluir con lo siguiente:

- ❖ “La planificación financiera de la empresa es el pilar fundamental en la toma de decisiones.
- ❖ Es necesario realizar ajustes en la planificación financiera.
- ❖ La compañía no cuenta con un sistema de costos para determinar el valor exacto del servicio.
- ❖ A la información financiera no se da mucha importancia en el momento de tomar decisiones a largo plazo.
- ❖ Las decisiones tomadas por la administración se basan únicamente en costos y gastos que surgen en determinado momento”.

En otro trabajo investigativo, (MONTALVÁN, 2012) en su proyecto de tesis denominado: “*Planificación financiera en la empresa comercial Créditos Katherine y Elvis, de la ciudad de Loja, período 2012-2016*”; se planteó como objetivo general: “Realizar una planificación financiera para los próximos cinco años, que contribuya a mejorar las actividades del comercial a través del adecuado manejo de los recursos económicos y financieros, mediante proyecciones que permitan aprovechar los recursos y las oportunidades, facilitando así la toma de decisiones oportunas en la administración de la empresa.”, por ende tenemos como objetivos específicos:

- ❖ “Efectuar un análisis comparativo a los estados financieros de los períodos anteriores, para lo cual se utilizaron los estados financieros de los años 2010 – 2011, estableciendo así que sus ingresos han disminuido de un año a otro.

- ❖ Realizar pronósticos de venta fundamentados en la información de los inventarios o en la facturación de las ventas efectuadas, logrando su cumplimiento a través de las proyecciones de ventas y compras mediante el cálculo del índice de estacionalidad.
- ❖ Elaborar los estados proforma que determinen la cantidad de dinero que la empresa generará en períodos futuros y los recursos de los que dispondrá, todo ello mediante la aplicación de cálculos matemáticos con el fin de determinar el porcentaje a incrementar en cada cuenta, elaborando así los estados proyectados para los próximos cinco años.
- ❖ Determinar el punto de equilibrio en base a los costos proyectados, con el fin de conocer si el comercial podrá cubrir sus costos y gastos en base a sus ingresos”.

Tomando lo más relevante del trabajo llego a las siguientes conclusiones:

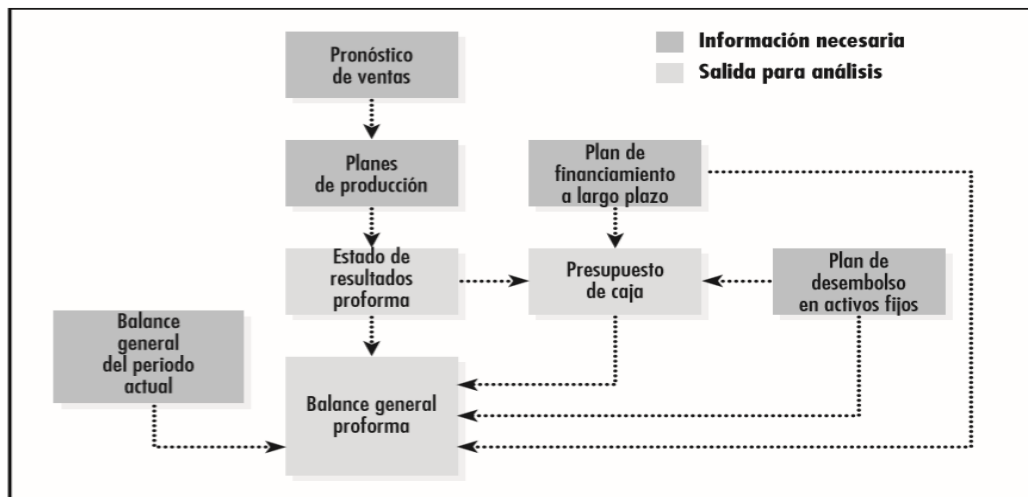
- ❖ “El comercial “Créditos Katherine y Elvis” no existe planificación financiera que proyecte y fije las bases de las actividades financieras emprendidas por el mismo, además no se han efectuado estimaciones de la rentabilidad empresarial a futuro.
- ❖ En ningún período se han realizado análisis comparativos que muestren los cambios económicos originados de un período a otro.
- ❖ No se ha analizado a la empresa financieramente, a través del uso de las razones financieras que faciliten entender el comportamiento operativo y financiero para la formulación de un diagnóstico de su posición actual.
- ❖ El propietario desconoce las necesidades de dinero y su correcta aplicación, debido a la ausencia de un presupuesto, ya que solamente se basa en estimaciones empíricas.
- ❖ No se realiza la clasificación de costos, por lo que no se podrá conocer el costo establecido con el costo realmente generado, al igual que no se establece si la empresa es estable financieramente.
- ❖ En el comercial no se identifican ni evalúan los factores internos y externos en los cuales opera; asimismo no se utilizan las Fuerzas de Porter como un instrumento para evaluar sus objetivos y recursos frente la competencia”.

## **2.2. BASES TEÓRICAS**

Según el autor (MORALES, A. ; MORALES, J., 2014) menciona lo siguiente:

La planeación tiene como objetivo establecer los objetivos que se desean alcanzar, después de hacer un análisis de la compañía y su interacción con el medio ambiente donde se desarrollan los caminos para alcanzar los objetivos, a esas vías se les denominan estrategias y tácticas.

De acuerdo a lo mencionado por el autor, la planificación financiera no es más que la programación de planes y elaboración de pronósticos futuros, con el propósito de alcanzar los objetivos y metas propuestas, para maximizar la rentabilidad de una empresa.



**Gráfico N° 2-1: Planes Financieros**

**FUENTE:** (GITMAN, L.; ZUTTER, C., 2012).

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

Por otra parte, en el proyecto de investigación realizado por (LÓPEZ, 2012) señala lo siguiente: “Implantar la planificación financiera para las empresas comerciales, lo que plantea un mejor control de sus recursos económicos; permitiendo definir parámetros la toma decisiones para el personal directivo, por tanto, este trabajo constituye un eslabón de una cadena de mejoras”.

Es por ello, al aplicar la planificación financiera a las empresas comerciales, permitirá orientar y direccionar de una manera eficiente y eficaz, tomando en cuenta la organización administrativa para llevarla hacia el futuro con visiones más claras y rígidas que admitan una adecuada toma de decisiones.

En resumen, se puede considerar que la planificación financiera me dirige hacia el horizonte donde se propone llegar, primeramente, conociendo la situación económica financiera de la empresa, para luego proyectar al futuro y así poder incrementar sus utilidades.

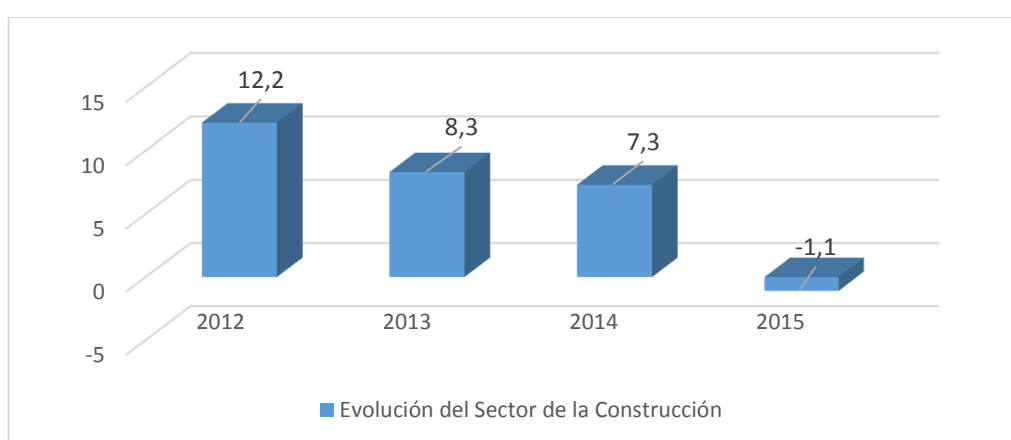
Según (GITMAN, L.; ZUTTER, C., 2012) menciona lo siguiente:

Existen muchas medidas de rentabilidad. En conjunto, estas medidas permiten a los analistas evaluar las utilidades de la empresa respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios. Sin utilidades, una compañía no podría atraer capital externo. Los dueños, los acreedores y la administración prestan mucha atención al incremento de las utilidades debido a la gran importancia que el mercado otorga a las ganancias.

Por lo cual, la rentabilidad es la generación o producción de un beneficio adicional sobre la inversión, es decir, la ganancia o utilidad previamente invertida; por lo cual, se planifica para poder obtener una rentabilidad ya sea económica o financiera.

Dentro del sector de la construcción según (MUNDO CONSTRUCTOR, 2016) declara lo siguiente:

La construcción es uno de los más importantes de la economía nacional, ya que las empresas constructoras, como su influencia en la generación de empleo permiten señalar al sector como eje transversal para el crecimiento y desarrollo económico del país. En el 2011 y 2012, el sector presentó picos de crecimiento importantes del 17,6% y 12,2%, respectivamente. Esto estuvo vinculado a una serie de políticas gubernamentales, con el fin de mejorar su dinamismo mediante proyectos de infraestructura, vivienda pública, desarrollo vial y mayor acceso a créditos hipotecarios. No obstante, la desaceleración económica genera un panorama poco alentador para la construcción y presenta grandes desafíos durante este año.

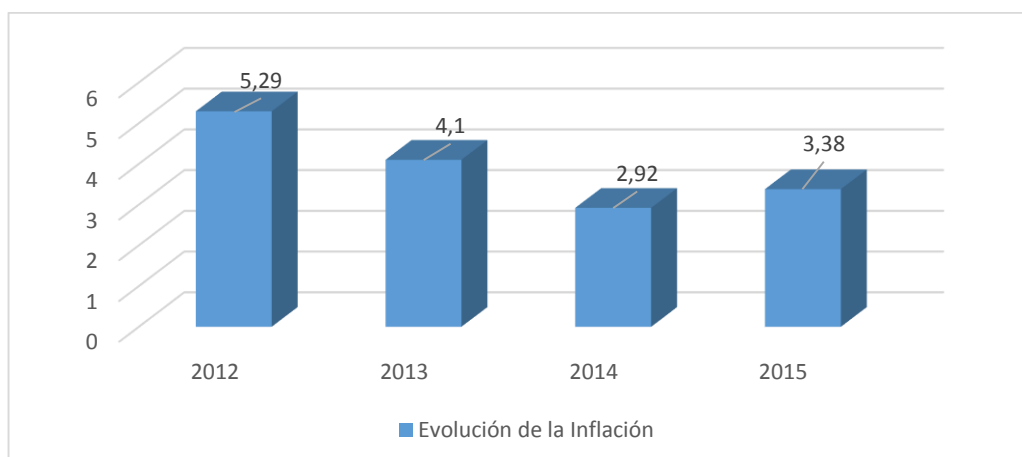


**Gráfico N° 2-2: Evolución del Sector de la Construcción**

**FUENTE:** (Mundo Constructor, 2016)

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

Además, refiriéndose a la evolución de la inflación según (BANCO CENTRAL DEL ECUADOR, 2016) propone: “Ecuador, cuya economía está dolarizada desde 2000, registró en 2015 una inflación anual de 3,38% lo que la dejó por debajo de la meta de 3,90%.



**Gráfico N° 2-3: Evolución de la Inflación**

**FUENTE:** (Banco Central del Ecuador, 2016)

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

### 2.3. MARCO CONCEPTUAL

**Análisis Financiero:** “Técnica de medición que utiliza el administrador financiero para evaluar la información contable, económica y financiera en un momento determinado”. (GARCÍA, 2010).

**Apalancamiento:** “El apalancamiento mide el cambio en la utilidad neta, como resultado de un cambio que se presenta en las ventas de la empresa e incluye los efectos de los costos fijos y los intereses en las utilidades de la empresa”. (CAMPOS, 2010).

**Desembolsos de Efectivo:** “Ahora viene el pronóstico de los desembolsos de efectivo. Dado el pronóstico de ventas, la administración puede elegir estar cercana a las ventas para producir a una tasa relativamente constante en el tiempo, o tener una estrategia de producción mixta.”. (VAN, J., & WACHOWICZ, J., 2010).

**Entradas de Efectivo:** “Las entradas de efectivo incluyen todas las entradas de efectivo de una empresa. Los componentes más comunes de las entradas de efectivo son las ventas en efectivo, la recaudación de las cuentas por cobrar y otras entradas en efectivo.”. (GITMAN, L.; ZUTTER, C., 2012).

**Estado de Flujo de Efectivo:** “El EFE proporciona información sobre el efectivo recaudado y los desembolsos de dinero de la empresa. Los usuarios pueden examinar la capacidad de la empresa para la generación de flujos favorables de efectivo”. (DÍAZ, 2011).

**Estado de Resultados o de Pérdidas y Ganancias:** “El estado de resultados muestra los efectos de las operaciones de una empresa y su resultado, ya sea ganancia o pérdida; resumen de los hechos significativos que originaron un aumento o disminución en el patrimonio durante un periodo determinado”. (ZAPATA, 2011).

**Estado de Resultados Proforma:** “El estado de resultados es el primero que se debe proyectar. Para ello se requiere información de ventas y de los gastos de operación, que se efectuaran en el futuro, menos las bajas por ventas y desechos de los mismos”. (OCHOA, G., & SALDÍVAR, R., 2012).

**Estado de Situación Financiera Proforma:** “Existen varios métodos simplificados disponibles para elaborar el balance general pro forma. Uno implica el cálculo de todas las cuentas del balance general como un porcentaje estricto de las ventas.”. (GITMAN, L.; ZUTTER, C., 2012).

**Estado de Situación Financiera:** “Es el que demuestra la situación económica financiera de una empresa al inicio o al final de un ejercicio económico, según el caso”. (SARMIENTO, 2010).



**Estados Financieros Proforma:** “Estos se llaman estados pro forma o para abreviar pro formas. En este caso significa que los estados financieros son la forma que se utilizan para resumir los acontecimientos proyectados para el futuro”. (ROSS, A.; WESTERFIELD, W. & JORDAN, D., 2010).

**Estados Financieros:** “Los estados financieros se elaboran al finalizar un periodo contable, con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa”. (BRAVO, 2011).

**Indicador de Creación de Valor Económico Agregado (EVA):** “El valor económico agregado, se define como el importe que queda una vez que se han deducido de los ingresos la totalidad de los gastos, incluidos el costo de oportunidad del capital y los impuestos”. (BAENA, 2010).

**Planificación del Efectivo:** “El propósito del estado de flujos de efectivo es reportar los flujos de entrada y salida de efectivo en una empresa durante un periodo, clasificados en tres categorías: actividades operativas, de inversión y de financiamiento.”. (VAN, J., & WACHOWICZ, J., 2010).

**Planificación Financiera:** “Por planificación financiera se entiende la información cuantificada de los planes de la empresa que tienen incidencia en los recursos financieros”. (CIBRÁN, P.; PRADO, C.; CRESPO, M. & HUARTE, C., 2013).

**Pronóstico de Ventas:** “De acuerdo con el pronóstico de ventas, el gerente financiero calcula los flujos de efectivo mensuales generados por los ingresos de ventas proyectadas y los desembolsos relacionados con la producción, el inventario y las ventas”. (GITMAN, L.; ZUTTER, C., 2012).

**Punto de Equilibrio:** “El análisis del punto de equilibrio es una herramienta popular que se usa con frecuencia para analizar la relación entre el volumen de ventas y rentabilidad”. (ROSS, A.; WESTERFIELD, W. & JORDAN, D., 2010).

**Razones Financieras:** “Las razones financieras pueden emplearse como herramientas que ayudan a llevar a cabo el desarrollo del plan financiero. Se utiliza aplicando a cada factor o partida las razones financieras o porcentajes para calcular el monto que se planea”. (RODRÍGUEZ, 2012).

**Sistema Dupont:** “Este sistema relaciona los índices de gestión y los márgenes de utilidad, mostrando la interacción de ello en la rentabilidad del activo”. (ROVAYO, 2010).

## **CAPITULO III**

### **3. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **3.1. TIPO Y DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN**

El tipo de investigación no experimental plantea lo siguiente: “El tipo no experimental es el que se realiza sin manipular en forma deliberada ninguna variable. Se observan los hechos tal y como se presentan en su contexto real y en un tiempo determinado o no, para luego analizarlos”. (PALELLA, S. & MARTÍNEZ, F., 2010).

En lo referente al diseño de investigación transversal mencionado por (HÉRNANDEZ, R.; FERNÁNDEZ, C.; BAPTISTA, P., 2010). “Los diseños de investigación transversal recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único. Su propósito es describir variables, y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado”.

Es por ello, que el proyecto de titulación será de tipo no experimental, porque no se van a modificar o manipular las variables, ya que los datos se conseguirán por parte de los directivos de la empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”; el diseño de investigación efectuado será transversal y un tiempo determinado.

#### **3.2. MÉTODOS DE LA INVESTIGACIÓN**

##### **3.2.1. Inductivo**

El método Inductivo plantea lo siguiente: “Consiste en basarse en enunciados singulares, tales como descripciones de los resultados de observaciones o experiencias para plantear enunciados universales, tales como hipótesis o teorías”. (SEGARRA, 2012).

Por lo tanto, este método se utilizará para conocer los diferentes componentes de la empresa durante el periodo y poder aplicar los fundamentos básicos de la planificación financiera, tales como: análisis financiero, flujos de efectivo, pronósticos de ventas, estados pro – forma; para luego interpretar y emitir un informe.

##### **3.2.2. Deductivo**

El método deductivo mencionado por (MARTÍNEZ, 2014), “El método deductivo parte de una premisa general, o universal, para sacar conclusiones de un caso particular”.

Este método servirá para el estudio de diferentes componentes de la compañía, durante los periodos; analizando cada uno de ellos para tener una visión global, lo que permitirá aplicar los conocimientos básicos sobre la planificación financiera.

### **3.2.3. Analítico – Sintético**

En lo referente al método analítico – sintético se introduce lo siguiente: “El método analítico da cuenta del objeto de estudio del grupo de investigación que en este trabajo se ocupa, con una rigurosa investigación documental, del método mismo que orienta su quehacer.” (LOPERA, J.; RAMÍREZ, C.; ZULUAGA, M. & ORTÍZ, J., 2010).

El mismo que permitirá analizar los estados financieros de los períodos 2012-2015, para de esta manera tener un conocimiento real del movimiento de la empresa, determinando las causas, incrementos o disminuciones y sus efectos en las cuentas de los mismos.

## **3.3. ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN**

La investigación cuantitativa presentada por (HÉRNANDEZ, R.; FERNÁNDEZ, C.; BAPTISTA, P., 2010). “La investigación cuantitativa es un método de investigación que utiliza la recolección y el análisis de datos para contestar preguntas de investigación y probar hipótesis establecidas previamente, para establecer con exactitud patrones de comportamiento de una población”.

Por ende, la presente investigación tiene un enfoque cuantitativo porque se utilizará la recolección de datos estadísticos y numéricos, el mismo que contribuirá a definir cómo afecta la planificación financiera en la rentabilidad de la compañía.

## **3.4. ALCANCE DE LA INVESTIGACIÓN**

### **3.4.1. Descriptiva**

En la investigación descriptiva se proyecta lo siguiente: “La investigación descriptiva consiste en la caracterización de un hecho, fenómeno, individuo o grupo, con el fin de establecer su estructura. Los resultados de este tipo de investigación se ubican en un nivel intermedio en cuanto los conocimientos se refiere” (ARIAS, 2012).

De tal manera, este tipo de investigación ayudará al análisis de los datos financieros, que describirá cuál es la situación actual de la empresa, cuáles fueron los problemas que afecto a la inexistencia de la planificación financiera y la incidencia en la rentabilidad.

### **3.4.2. Correlacional**

De acuerdo con la definición de (LARA, 2013) plantea: “La investigación correlacional tiene como propósito mostrar o examinar la relación entre variables o resultados de variables”.

Asimismo, este tipo de investigación aprobará la relación de las variables planteadas, se aplica con el objetivo de demostrar la hipótesis general mencionada anteriormente respecto a las dos variables que son: La planificación financiera y la rentabilidad.

### **3.4.3. Explicativa**

Según (NIÑO, 2011) la investigación explicativa: “La explicación también es un instrumento utilizado en tipos de investigación; es casi que el objetivo o la meta, ya que busca respuesta a una pregunta fundamental: ¿Por qué? Averigua las cosas, de los hechos o fenómenos de la realidad”.

Por lo cual, este tipo de investigación permitirá dar una explicación del porqué del procedimiento de las variables, en el problema específico, como es la inadecuada planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad, para poder identificar sus causas y efectos transcendentales.

## **3.5. POBLACIÓN DE ESTUDIO**

La población de estudio determinada por la información de la empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”; serán los estados financieros de los periodos económicos 2012 – 2015.

## **3.6. UNIDAD DE ANÁLISIS**

La unidad de análisis de esta investigación será la empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”, constituida mediante escritura pública, como una entidad de hecho bajo la resolución N° 04. DSCL. 142, en el Registro Mercantil con la partida N°4 y anotada en el repertorio 55, el 29 de septiembre del 2004. Inscrita en el Servicio de Rentas Internas con RUC N°1191714098001; está ubicada en la Av. Catamayo y calle Bolívar s/n junto al Banco de Loja de la ciudad de Catamayo. Representante legal Econ. Fredy Enrique Ullauri Torres como Gerente General.

## **3.7. SELECCIÓN DE LA MUESTRA**

Por ser una población finita no se tomará una muestra; por lo que se tomará la totalidad de la población que son los estados financieros de los periodos económicos 2012 – 2015.

### **3.8. TAMAÑO DE LA MUESTRA**

No existe la selección de la muestra al ser una población finita.

### **3.9. TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS PRIMARIOS Y SECUNDARIOS**

#### **3.9.1. Primarios**

La recolección de datos primarios para la presente investigación, fueron los estados financieros, además de una guía de entrevista dirigida al jefe financiero de la empresa.

#### **3.9.2. Secundarios**

En lo concerniente a los datos secundarios, se obtendrá una revisión bibliográfica, con el propósito de recabar información referente a la planificación financiera y por ende a la rentabilidad.

### **3.10. INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS PRIMARIOS Y SECUNDARIOS**

- ❖ Observación directa que permitió tener una visión más clara de las actividades de la compañía, donde se destacaron sus fortalezas y debilidades dentro de la misma.
- ❖ La entrevista dirigida al jefe financiero de la empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”.
- ❖ Los estados financieros de los periodos económicos 2012 – 2015 de la compañía.
- ❖ Fichas bibliográficas que contribuyeron a la búsqueda de información escrita sobre el tema.

### **3.11. INSTRUMENTO PARA PROCESAR DATOS RECOPIADOS**

Finalmente, ya recolectada la información a través de los estados financieros se dará la ejecución a la planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad se procederá con la utilización del programa estadístico Statistical Product and Service Solutions (SPSS) que será un instrumento para la obtención de los resultados.

## CAPITULO IV

### 4. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

#### 4.1. RESULTADOS

A continuación, se presenta un análisis de la situación de la empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda., tomando en cuenta la planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la misma.

Además, cabe destacar que se realizó un enfoque de los periodos económicos 2012 – 2015; donde se desarrollaron los siguientes puntos:

- ❖ Análisis Vertical
- ❖ Análisis Horizontal
- ❖ Indicadores Financieros
- ❖ Sistema Dupont
- ❖ Indicador de Creación de Valor Económico Agregado (EVA).
- ❖ Apalancamiento Operativo y Financiero
- ❖ Punto de Equilibrio
- ❖ Análisis Situacional.

Finalmente, se desarrolló la respectiva comprobación de hipótesis, verificando la significancia que tiene la planificación financiera y por ende como incide en la rentabilidad de la compañía; con el propósito de obtener la información referente al proceso investigativo.

##### *4.1.1. Análisis Vertical*

Primeramente, se toma los Estados Financieros y se los relaciona con los componentes de las cifras base, por ejemplo, se coge como base al total de activos, corresponde al 100% y este comparado con las subcuentas. Es decir, el porcentaje parcial es igual al valor de cada cuenta dividido para el subgrupo por el cien por ciento. A continuación, se detalla lo siguiente:

$$\text{Porcentaje Parcial} = \frac{\text{Valor de cada Cuenta}}{\text{Cuenta de Subgrupo}} \times 100$$

**Tabla N° 4-1: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera Año 2012**

<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTAS</b>	<b>VALORES</b>	<b>% RELATIVO</b>	<b>% GRUPO</b>
<b>1 ACTIVO</b>				
<b>1.1 ACTIVO CORRIENTE</b>				
1.1.01	Efectivo y Equivalentes del Efectivo	101.191,97	15,54%	
1.1.02	Cuentas por cobrar	160.773,02	24,70%	
1.1.03	( - ) Provisiòn Cuentas Incobrables	-1.607,73	-0,25%	
1.1.04	Inventario de Mercaderias	339.793,43	52,20%	
1.1.06	Documentos por Cobrar	2.158,78	0,33%	
1.1.07	Crèdito Tributario Imp. Renta	48.678,76	7,48%	
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>650.988,23</b>	<b>100,00%</b>	92,11%
<b>1.2 ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
1.2.05	Muebles y Enseres	1.890,00	3,39%	
1.2.08	Equipo de Computacion y Software	5.032,40	9,03%	
1.2.09	Vehiculos, equipo de transporte y caminero mòvil	80.889,41	145,14%	
1.2.12	( - ) Depreciaciòn acumulada Propiedades, Planta y Equipo	-32.078,41	-57,56%	
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>55.733,40</b>	<b>100,00%</b>	7,89%
	<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>706.721,63</b>		<b>100,00%</b>
<b>2 PASIVO</b>				
<b>2.1 PASIVO CORRIENTE</b>				
2.1.02	Cuentas por Pagar	126.165,00	35,79%	
2.1.03	Documentos por Pagar	111.182,63	31,54%	
2.1.04	Obligaciones con Instituciones Financieras	96.042,84	27,24%	
2.1.07	Impuesto a la Renta por Pagar	7.566,17	2,15%	
2.1.08	Participaciòn Trabajadores por Pagar	9.580,19	2,72%	
2.1.10	Provisiones por Pagar	1.979,22	0,56%	
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>352.516,05</b>	<b>100,00%</b>	49,88%
<b>2.2 PASIVO NO CORRIENTE</b>				
2.2.01	Cuentas por Pagar	57.616,72	31,76%	
2.2.03	Obligaciones con Instituciones Financieras	117.863,61	64,97%	
2.2.07	Provisiones para Jubilaciòn Patronal	4.639,80	2,56%	
2.2.08	Provisiones para Desahucio	1.302,04	0,72%	
	<b>TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>181.422,17</b>	<b>100,00%</b>	25,67%
	<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<b>533.938,22</b>		<b>75,55%</b>
<b>3 PATRIMONIO</b>				
<b>3.1 CAPITAL SOCIAL</b>				
3.1.01	Capital Suscrito	800,00	0,46%	
3.2.01	Reserva Legal	4.808,94	2,78%	
3.2.03	Otras Reservas	25.064,82	14,51%	
3.3.01	Utilidad no Distribuida de Ejercicios Anteriores	95.388,11	55,21%	
3.3.02	Utilidad del Ejercicio	46.721,54	27,04%	
	<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>172.783,41</b>	<b>100,00%</b>	<b>24,45%</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>706.721,63</b>		<b>100,00%</b>

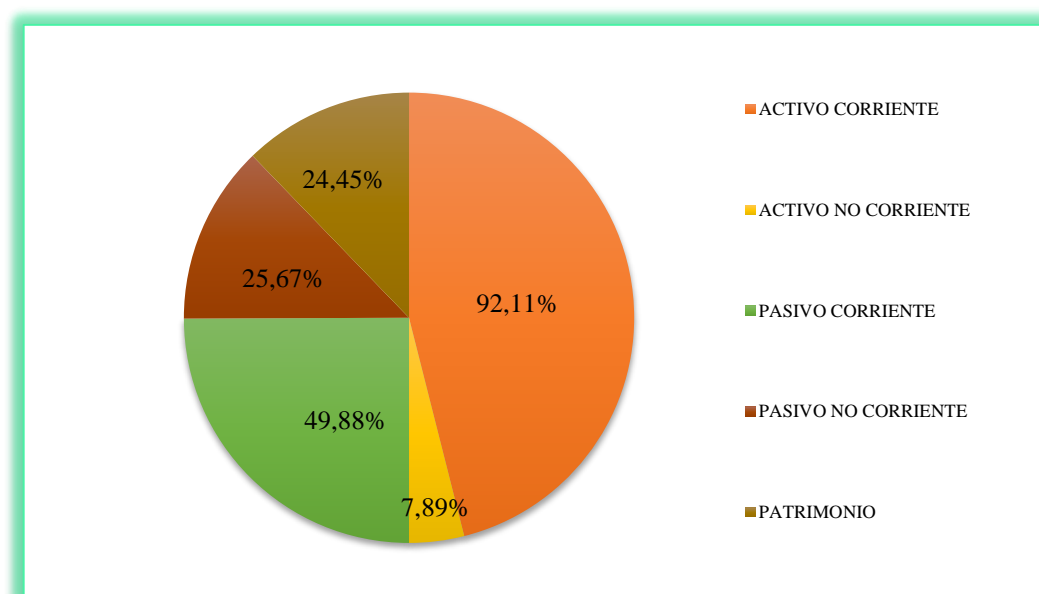
**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcciòn Cfa. Ltda.  
**ELABORADO POR:** Cecilia Carriòn, 2016.

**Tabla N° 4-2:** Estructura Financiera 2012

GRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)	GRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)
ACTIVO CORRIENTE	650.988,23	92,11%	PASIVO CORRIENTE	352.516,05	49,88%
			PASIVO NO CORRIENTE	181.422,17	25,67%
ACTIVO NO CORRIENTE	55.733,40	7,89%	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>533.938,22</b>	<b>75,55%</b>
			<b>PATRIMONIO</b>	<b>172.783,41</b>	<b>24,45%</b>
<b>TOTAL, DE ACTIVOS</b>	<b>706.721,63</b>	<b>100,00%</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>706.721,63</b>	<b>100,00%</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

**Gráfico N° 4-1:** Estructura Financiera 2012

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** La estructura financiera del año 2012 de la compañía Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda., demuestra que los activos totales alcanzan el valor de \$ 706.721,63; en tanto que los pasivos poseen un valor de \$ 533.938,22 equivalente al 75,55% por lo que se evidencia que la empresa posee obligaciones a corto y largo plazo, representado por las cuentas por pagar donde se cubren las deudas a los proveedores, mientras que el patrimonio tiene un valor de \$ 172.783,41 representando al 24,45% con respecto al pasivo y patrimonio.

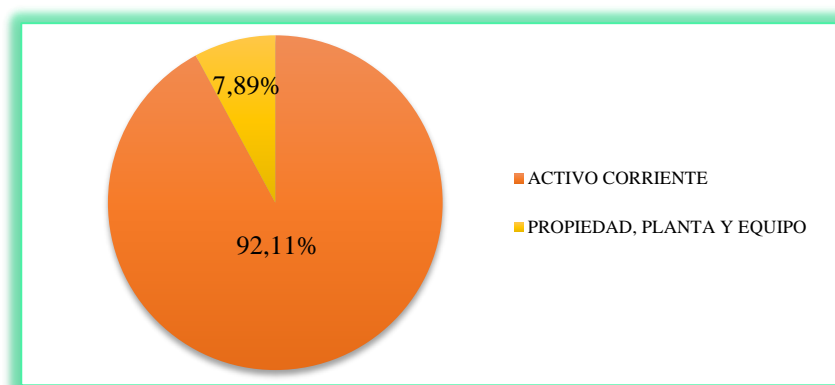
**Tabla N° 4-3:** Estructura del Activo 2012

SUBGRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)
ACTIVO CORRIENTE	650.988,23	92,11%
ACTIVO NO CORRIENTE	55.733,40	7,89%
<b>TOTAL</b>	<b>706.721,63</b>	<b>100,00%</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.





**Gráfico N° 4-2: Estructura del Activo 2012**

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

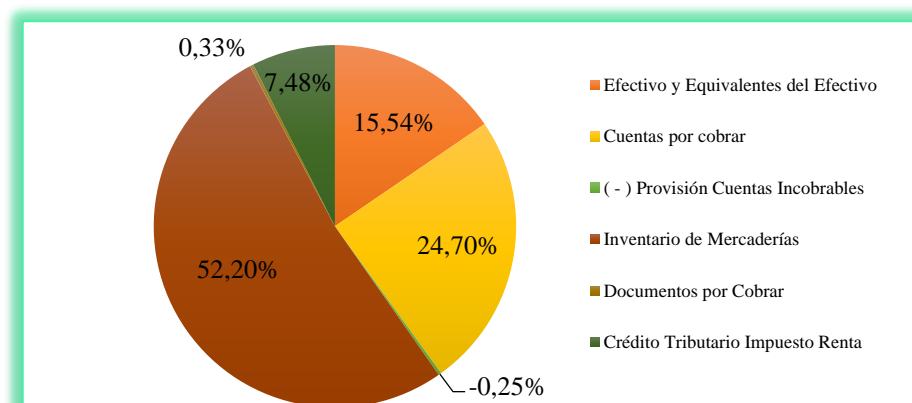
**INTERPRETACIÓN:** El activo del año 2012 de la compañía Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda., tiene un valor de \$ 706.721,63 que está conformado por el activo corriente que tiene el valor de \$ 650.988,23 con el 92,11% del total del activo, donde las cuentas de mayor relevancia son: inventario de mercaderías y cuentas por cobrar; mientras que el activo no corriente posee un valor de \$ 55.733,40 del 7,89% constituido por los bienes muebles e inmuebles con sus respectivas depreciaciones.

**Tabla N° 4-4: Descomposición del Activo Corriente 2012**

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Efectivo y Equivalentes del Efectivo	101.191,97	15,54%
Cuentas por cobrar	160.773,02	24,70%
( - ) Provisión Cuentas Incobrables	-1.607,73	-0,25%
Inventario de Mercaderías	339.793,43	52,20%
Documentos por Cobrar	2.158,78	0,33%
Crédito Tributario Impuesto Renta	48.678,76	7,48%
<b>TOTAL</b>	<b>650.988,23</b>	<b>100,00%</b>

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-3: Descomposición del Activo Corriente 2012**

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

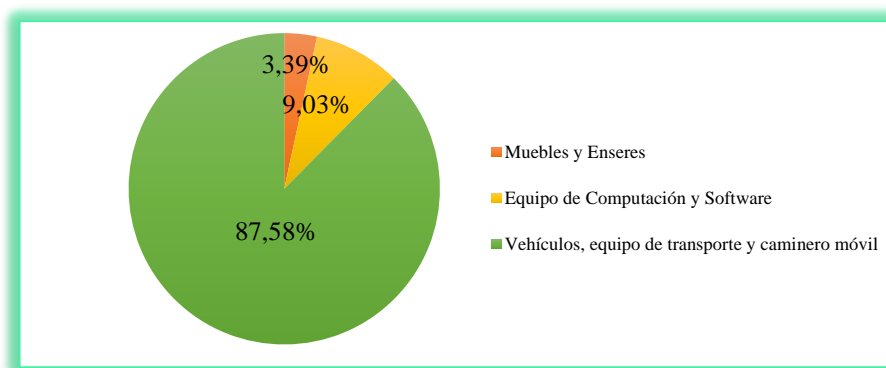
**INTERPRETACIÓN:** El activo corriente del año 2012 de la compañía Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda., está conformado por el valor de \$ 650.988,23; donde la cuenta efectivo y equivalentes del efectivo es de \$ 101.191,97 con el 15,54% demostrando que dicha existencia permite cubrir obligaciones a corto plazo; las cuentas por cobrar es de \$ 160.773,02 equivalente al 24,70% valores que corresponden a las ventas a crédito realizadas durante el periodo; los documentos por cobrar es de \$ 2.158,78 con el 0,33% cantidad que corresponde a créditos otorgados a clientes mediante la firma de un documento negociable; el inventario de mercaderías tiene un valor de \$ 339.793,43 equivalente a 52,20% representando el mayor valor del activo corriente, por lo que la empresa cuenta con la mercadería necesaria para poder operar ya que es una empresa de carácter comercial; así mismo teniendo la cuenta del crédito tributario impuesto a la renta el rubro que tiene a favor la empresa por las ventas generadas en este periodo con un valor de \$ 48.678,76 lo que representa el 7,48%.

**Tabla N° 4-5:** Descomposición del Activo No Corriente 2012

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Muebles y Enseres	1.890,00	3,39%
Equipo de Computación y Software	5.032,40	9,03%
Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	48.811,00	87,58%
<b>TOTAL</b>	<b>55.733,40</b>	<b>100,00%</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-4:** Descomposición del Activo No Corriente 2012

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

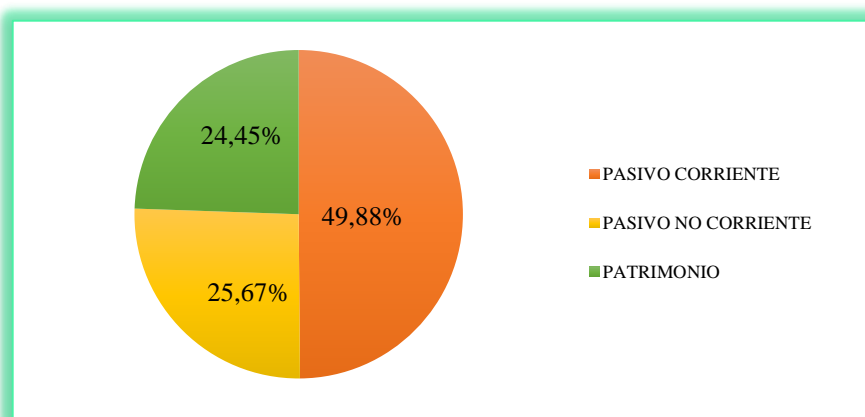
**INTERPRETACIÓN:** El activo no corriente del año 2012 de la compañía Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda., está conformado por \$ 55.733,40. Los muebles y enseres tienen un valor de \$ 1.890,00 con el 3,39% este valor no incide demasiado dentro del mismo, ya que la empresa posee pocos muebles y enseres para realizar sus operaciones por lo que es una empresa comercial; mientras que el equipo de computación y software es de \$ 5.032,40 con el 9,03% los mismos que son de importancia para la operación de la empresa; vehículos, equipo de transporte y caminero móvil con un valor de \$ 48.811,00 lo cual representa el 87,58%, es decir, el mayor rubro representa esta cuenta ya que la empresa cuenta con vehículos para transportar sus productos y brindar un mejor servicio a sus clientes.

**Tabla N° 4-6: Estructura del Pasivo y Patrimonio 2012**

SUBGRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)
PASIVO CORRIENTE	352.516,05	49,88%
PASIVO NO CORRIENTE	181.422,17	25,67%
PATRIMONIO	172.783,41	24,45%
<b>TOTAL</b>	<b>706.721,63</b>	<b>100,00%</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

**Gráfico N° 4-5: Estructura del Pasivo y Patrimonio 2012**

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

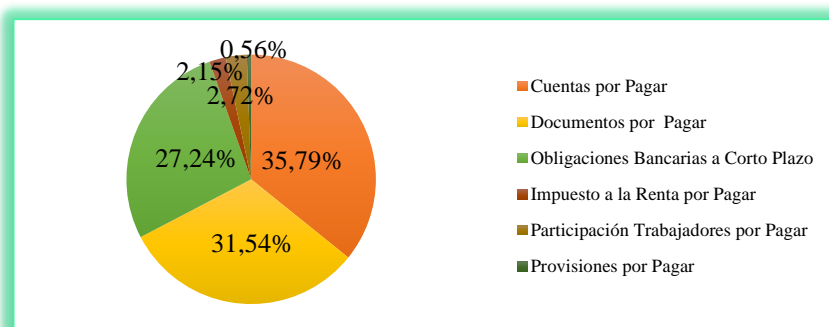
**INTERPRETACIÓN:** El pasivo y patrimonio del año 2012 de la compañía Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda., está conformado por el valor de \$ 706.721,63; en donde el pasivo corriente representa el 49,88% con un monto de \$ 352.516,05; mientras que el pasivo no corriente conforma el 25,67% con un valor de \$ 181.422,17 y el patrimonio es de 24,45% con un monto de \$ 172.783,41, así mismo se observa que la compañía se encuentra financiada por terceras personas como son los proveedores e instituciones financieras, mientras que su capital está distribuido solo la cuarta parte del total de la inversión por lo que pone en riesgo la solvencia de la empresa.

**Tabla N° 4-7: Descomposición del Pasivo Corriente 2012**

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Cuentas por Pagar	126.165,00	35,79%
Documentos por Pagar	111.182,63	31,54%
Obligaciones Bancarias a Corto Plazo	96.042,84	27,24%
Impuesto a la Renta por Pagar	7.566,17	2,15%
Participación Trabajadores por Pagar	9.580,19	2,72%
Provisiones por Pagar	1.979,22	0,56%
<b>TOTAL</b>	<b>352.516,05</b>	<b>100,00%</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-6: Descomposición del Pasivo Corriente 2012**

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

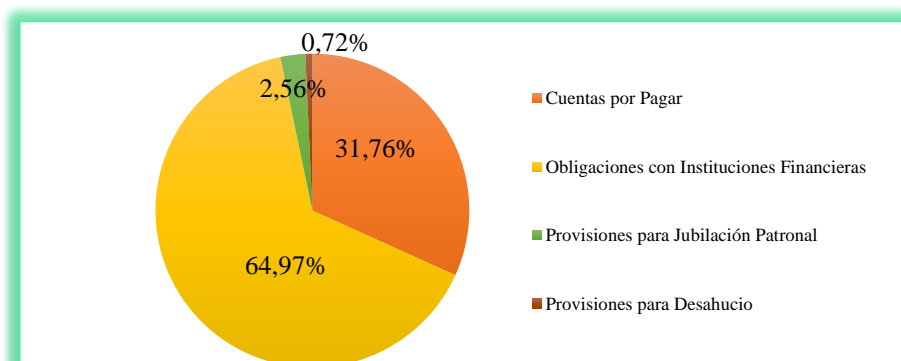
**INTERPRETACIÓN:** El pasivo corriente del año 2012, en su conjunto posee el valor de \$ 352.516,05 está distribuido por: cuentas por pagar \$ 126.165,00 con el 35,79%, valores que se generan porque la compañía realiza compras a crédito para adquirir su mercadería; así mismo los documentos por pagar con un valor de \$ 111.182,63 con un porcentaje de 31,54% esto se genera por el desembolso a sus proveedores mediante un documento de respaldo; seguido de obligaciones bancarias a corto plazo con un valor de \$ 96.042,84 lo cual es el 27,24% que posee endeudamiento con instituciones financieras de la localidad que serán pagados en el término de un año plazo; mientras que impuesto a la renta por pagar es de \$ 7.566,17 con el 2,15%; participación trabajadores por pagar con un monto de \$ 9.580,19 dándonos un 2,72% y por último; las provisiones por pagar de \$ 1.979,22 representado con el 0,56%; por lo tanto son aquellas obligaciones pendientes de pago que contrae la empresa con otras personas.

**Tabla N° 4-8: Descomposición del Pasivo No Corriente 2012**

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Cuentas por Pagar	57.616,72	31,76%
Obligaciones con Instituciones Financieras	117.863,61	64,97%
Provisiones para Jubilación Patronal	4.639,80	2,56%
Provisiones para Desahucio	1.302,04	0,72%
<b>TOTAL</b>	<b>181.422,17</b>	<b>100,00%</b>

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-7: Descomposición del Pasivo No Corriente 2012**

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

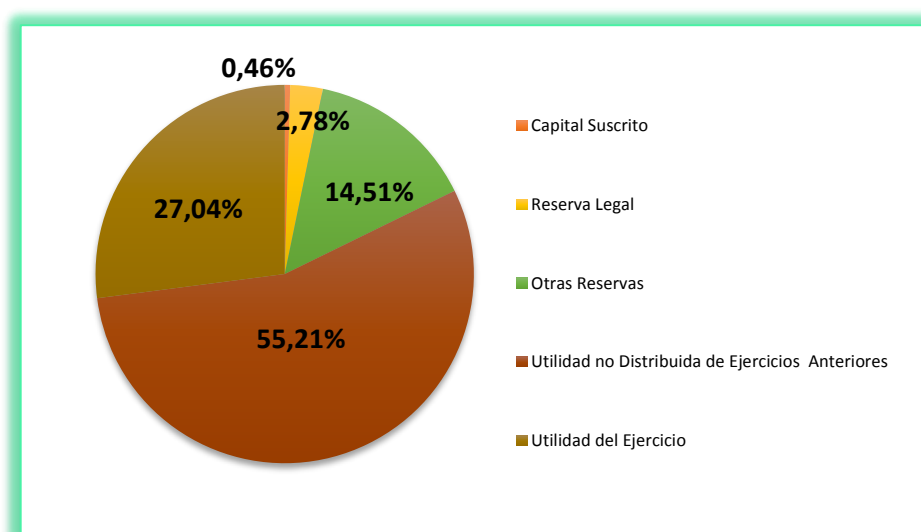
**INTERPRETACIÓN:** El pasivo no corriente del año 2012, representa el valor de \$ 181.422,17 valor poco significativo con respecto al total de pasivo, está representado por las cuentas por pagar con un monto de \$ 57.616,72 que representan el 31,76%; obligaciones con instituciones financieras con un valor de \$ 117.863,61 con un 64,97%, es decir, la compañía contrae obligaciones con instituciones financieras por un periodo mayor a un año el mismo que es utilizado para la adquisiciones de mercaderías o para actividades que realice la compañía; las provisiones para jubilación patronal con el \$ 4.639,80 con tan solo el 2,56% y provisiones para desahucio con un valor de \$ 1.302,04 con el 0,72%; este valor se da por la provisión de las indemnizaciones de los empleados en casos fortuitos.

**Tabla N° 4-9:** Descomposición del Patrimonio 2012

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Capital Suscrito	800,00	0,46%
Reserva Legal	4.808,94	2,78%
Otras Reservas	25.064,82	14,51%
Utilidad no Distribuida de Ejercicios Anteriores	95.388,11	55,21%
Utilidad del Ejercicio	46.721,54	27,04%
<b>TOTAL</b>	<b>172.783,41</b>	<b>100,00%</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-8:** Descomposición del Patrimonio 2012

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** El capital suscrito de la empresa está conformado por el valor de \$ 800,00 que corresponden al 46% del capital social, es decir, los socios aportaron con dicho capital al momento de conformar la compañía y por ello este valor se utilizó para dar inicio a sus actividades comerciales, la reserva legal con el \$ 4.808,94 el mismo que es de 2,78%, consiste en una especie de ahorro que debe hacer la compañía de acuerdo a la ley; en cambio otras reservas

con un valor de \$ 25.064,82 con un porcentaje de 14,51%, son aquellas reservas que están a disposición de los socios de acuerdo a los estatutos internos de la compañía; la utilidad no distribuida de ejercicios anteriores con el \$ 95.388,11 con un 55,21% es decir, son utilidades acumuladas que tiene la compañía de periodos económicos anteriores y por último utilidad del ejercicio con el valor de \$ 46.721,54 con un porcentaje de 27,04% esto es debido a los ingresos y egresos del periodo económico que se dan dentro de las actividades comerciales que realiza la empresa y está disponible para sus socios.

**Tabla N° 4-10: Análisis Vertical del Estado de Resultados Año 2012**

<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTAS</b>	<b>VALORES</b>	<b>% RUBRO</b>	<b>% GRUPO</b>
<b>4 INGRESOS</b>				
<b>4.1. INGRESOS OPERACIONALES</b>				
4.1.01	Ventas 0%	116.994,77	3,93%	
4.1.02	Ventas 12%	2.859.791,51	96,07%	
	<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>2.976.786,28</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>5 COSTOS</b>				
<b>5.1. COSTOS DE VENTA</b>				
1.1.08	Inventario Inicial	310.302,37	11,94%	
5.1.02 (+)	Compras Netas	2.627.395,64	101,14%	
1.1.04 (-)	Inventario Final	-339.793,43	-13,08%	
	<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>2.597.904,58</b>	<b>100,00%</b>	<b>87,27%</b>
<b>6 GASTOS</b>				
<b>6.1. GASTOS OPERACIONALES</b>				
6.1.01	Sueldos y Salarios	55.393,58	18,29%	1,86%
6.1.02	Aporte a la Seguridad Social	11.169,33	3,69%	0,38%
6.1.03	Beneficios Sociales y Remuneraciones	9.289,96	3,07%	0,31%
6.1.04	Suministros y Materiales	2.837,53	0,94%	0,10%
6.1.06	Gasto Arriendos	18.000,00	5,94%	0,60%
6.1.07	Mantenimiento y Reparaciones de Vehículo	2.199,96	0,73%	0,07%
6.1.08	Combustible	4.379,53	1,45%	0,15%
6.1.09	Publicidad	477,50	0,16%	0,02%
6.1.10	Transporte	160.503,27	53,00%	5,39%
6.1.11	Provisiones para Jubilaciones Patronales	681,04	0,22%	0,02%
6.1.12	Provisión Cuentas Incobrables	1.607,73	0,53%	0,05%
6.1.13	Gastos de Gestión	359,26	0,12%	0,01%
6.1.14	Gastos de Viaje	978,94	0,32%	0,03%
6.1.15	IVA que se carga al Gasto	283,01	0,09%	0,01%
6.1.16	Depreciación de Propiedades, Planta y Equipo	21.191,77	7,00%	0,71%
6.1.17	Servicios Básicos	1.891,39	0,62%	0,06%
6.1.18	Pagos por otros Servicios	11.494,84	3,80%	0,39%
6.1.19	Pagos por otros Bienes	118,26	0,04%	0,00%
	<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>302.856,90</b>	<b>100,00%</b>	<b>10,17%</b>
<b>6.2. GASTOS NO OPERACIONALES</b>				
6.2.01	Intereses Bancarios	10.142,85	83,43%	0,34%
6.2.02	Impuestos, Contribuciones y Otros	2.014,05	16,57%	0,07%
	<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>12.156,90</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,41%</b>
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>315.013,80</b>		<b>10,58%</b>
	<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>2.912.918,38</b>		<b>97,85%</b>
	<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>63.867,90</b>		<b>2,15%</b>

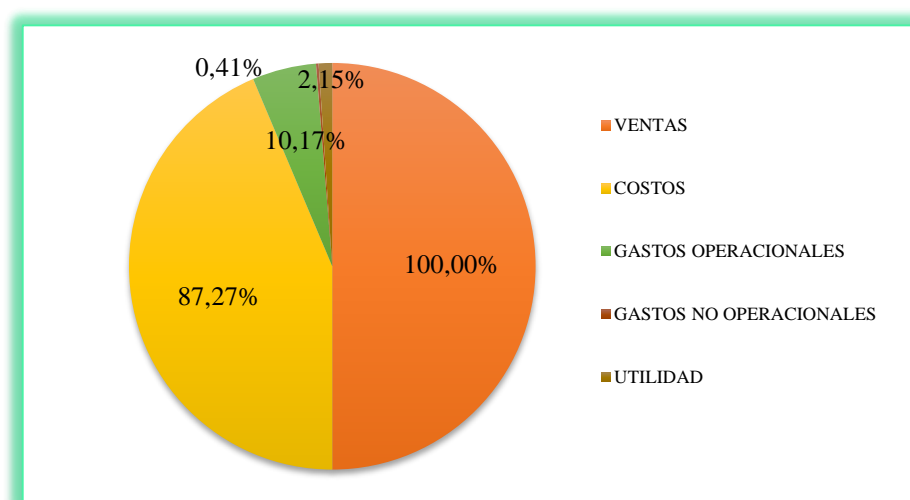
**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.  
**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**Tabla N° 4-11: Estructura Económica 2012**

GRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)	GRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)
VENTAS	2.976.786,28	100,00%	COSTOS	2.597.904,58	87,27%
			GASTOS OPERACIONALES	302.856,90	10,17%
			GASTOS NO OPERACIONALES	12.156,90	0,41%
			UTILIDAD DEL EJERCICIO	63.867,90	2,15%
TOTAL	2.976.786,28	100,00%	TOTAL	2.976.786,28	100,00%

FUENTE: Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-9: Estructura Económica 2012**

FUENTE: Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** La estructura económica del año 2012 está compuesto por: ingresos, costos, gastos y utilidad neta del ejercicio.

**Ingresos.** - Los ingresos están representados con un valor de \$ 2.976.786,28 equivalente al 100% del grupo el cual está representado por las ventas del 0% y 12% de las cuales el 98% son en efectivo y la diferencia a crédito.

**Costos.** - En lo que respecta al costo de ventas en el año 2012, corresponde al \$ 2.597.904,58 que representa el 87,27% frente al total de ingresos, valor significativo, el mismo que es el resultado de la sumatoria del inventario inicial más compras netas como resultado da el inventario final, por lo tanto, se determina el costo antes de aplicar el porcentaje de utilidad.

**Gastos.** - En lo referente a los gastos que efectúa la empresa está constituida por el valor de \$ 315.013,80 que representa el 10,58% teniendo como cuentas de mayor representación en los gastos operacionales antes que en los gastos no operacionales.



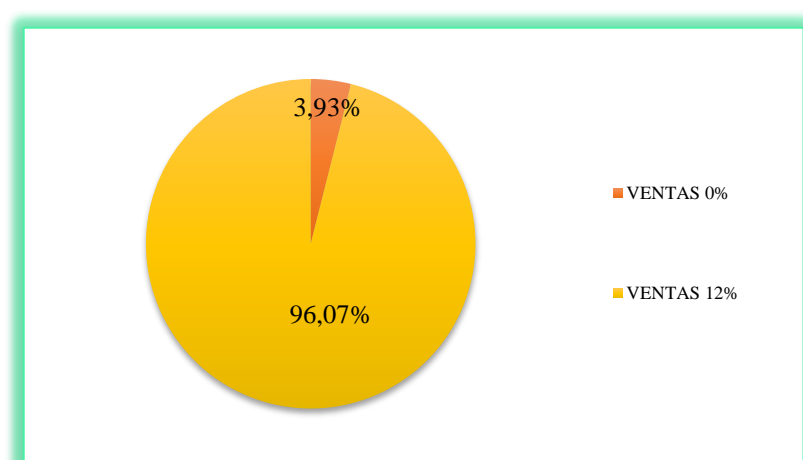
**Utilidad del ejercicio.** - La utilidad del ejercicio del año 2012 está integrada por \$ 63.867,90 que representa el 2,15% siendo un valor mínimo frente al ingresos por ventas, lo que significa que la empresa debe presentar mayor énfasis en las estrategias para mejorar las ventas y reducir los costos y gastos con el fin de obtener mayores rendimientos económicos.

**Tabla N° 4-12:** Descomposición del Ingreso 2012

SUBGRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)
VENTAS 0%	116.994,77	3,93%
VENTAS 12%	2.859.791,51	96,07%
<b>TOTAL</b>	<b>2.976.786,28</b>	<b>100,00%</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-10:** Descomposición del Ingresos 2012

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

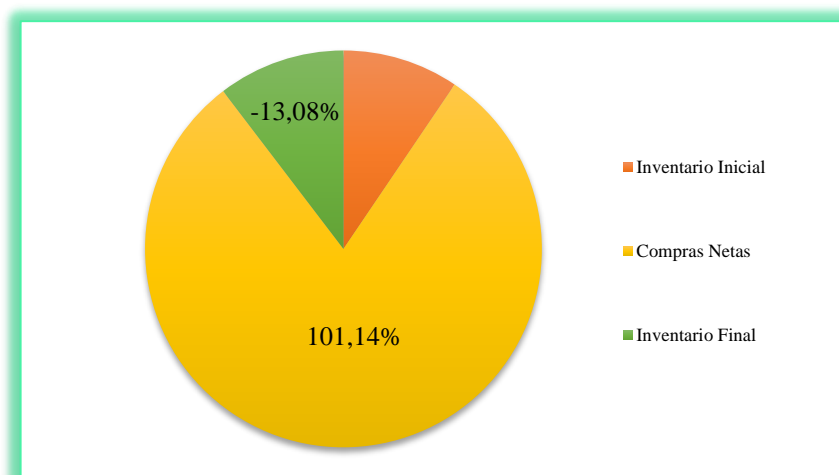
**INTERPRETACIÓN:** Los ingresos se encuentra estructurados por las ventas al 0% teniendo productos como son: tubo fluorescente, barreta bellota, perro hechizo entre otros, con un monto de \$ 116.994,77 representado por el 3,93%; mientras que las ventas del 12% se encuentran con mercaderías tales como: cemento holcim, hierro andec, tanques de polietileno, etc., con un valor de \$ 2.859.791,51 constituida por el 96,07%, es decir, estos ingresos radican de las ventas de mercaderías como son materiales de construcción teniendo en cuenta el IVA del 0% y 12% respectivamente ya que es una empresa de tipo comercial.

**Tabla N° 4-13:** Descomposición de Costos 2012

SUBGRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)
Inventario Inicial	310.302,37	11,94%
Compras Netas	2.627.395,64	101,14%
Inventario Final	-339.793,43	-13,08%
<b>TOTAL</b>	<b>2.597.904,58</b>	<b>100,00%</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-11: Descomposición de Costos 2012**

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

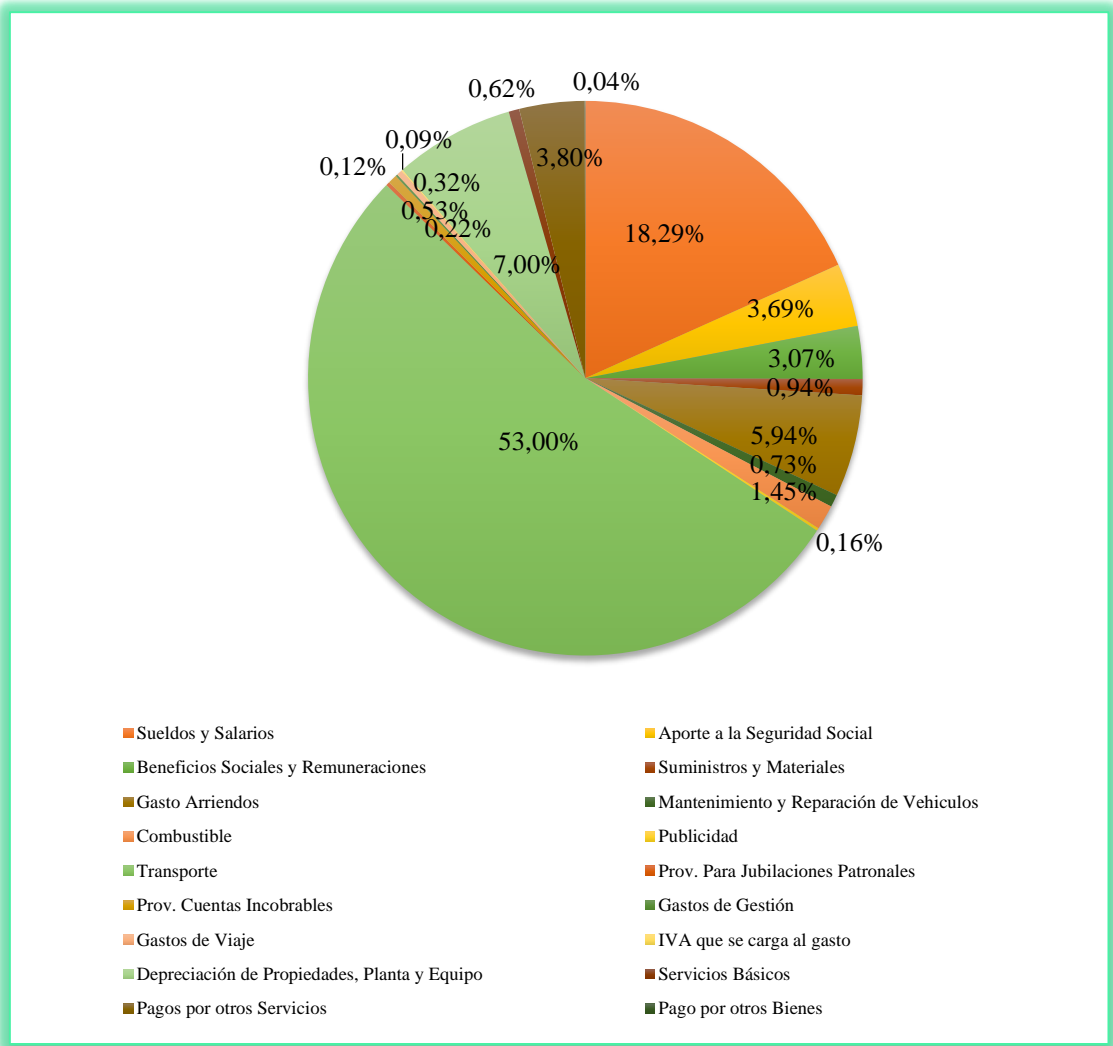
**INTERPRETACIÓN:** Analizado el costo de ventas tenemos el inventario inicial de \$ 310.302,37 con un porcentaje del 11,94%, es decir son la mercadería existente del periodo económico anterior; además se evidencia que el mayor rubro está representado por las compras netas del 0% y 12%, con un valor de \$ 2.627.395,64 constituyendo el 101,14%, en donde se tuvo un inventario final de mercaderías de \$ -339.793,43 que en porcentaje representa el -13,08%, demostrando así que la empresa genera un costo de ventas proporcional a la venta de sus productos.

**Tabla N° 4-14: Descomposición Gastos Operacionales 2012**

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Sueldos y Salarios	55.393,58	18,29%
Aporte a la Seguridad Social	11.169,33	3,69%
Beneficios Sociales y Remuneraciones	9.289,96	3,07%
Suministros y Materiales	2.837,53	0,94%
Gasto Arriendos	18.000,00	5,94%
Mantenimiento y Reparación de Vehículos	2.199,96	0,73%
Combustible	4.379,53	1,45%
Publicidad	477,50	0,16%
Transporte	160.503,27	53,00%
Prov. Para Jubilaciones Patronales	681,04	0,22%
Prov. Cuentas Incobrables	1.607,73	0,53%
Gastos de Gestión	359,26	0,12%
Gastos de Viaje	978,94	0,32%
IVA que se carga al gasto	283,01	0,09%
Depreciación de Propiedades, Planta y Equipo	21.191,77	7,00%
Servicios Básicos	1.891,39	0,62%
Pagos por otros Servicios	11.494,84	3,80%
Pago por otros Bienes	118,26	0,04%
<b>TOTAL</b>	<b>302.856,90</b>	<b>100,00%</b>

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-12: Descomposición de Gastos Operacionales 2012**

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** Los gastos operacionales están representados por el valor de \$ 302.856,90, donde las cuentas más representativas son: transporte con el valor de \$ 160.503,27 y un porcentaje significativo del 53,00%, esto se da por el pago transportistas y estibadores para poder adquirir la mercadería y así mismo ofrecer a sus clientes, los sueldos y salarios con el monto de \$ 55.393,58 con un porcentaje de 18,29%, este valor es correspondiente al cancelar los sueldos a sus empleados y trabajadores de la compañía y el pago por otros bienes con el valor de \$ 118,26 con el 0,04%, es decir, son aquellos valores que se cancelan por bienes que adquiere la empresa para seguir operando, y asimismo se distribuyen dichos gastos: el aporte a la seguridad social con un valor de \$ 11.169,33 representado por el 3,69%; los beneficios sociales y remuneraciones con el monto de \$ 9.289,96 y un porcentaje del 3,07%; los suministros y materiales con el valor de \$ 2.837,53 representado por el 0,94%; el gasto arriendos con el monto de \$ 18.000,00 y un porcentaje del 5,94%; el mantenimiento y reparación de vehículos con el valor de \$ 2.199,96 representado por el 0,73%; el combustible con el valor de \$ 4.379,53 con un porcentaje del 1,45%; la publicidad con el monto de \$ 477,50 equivalente al 0,16%; provisiones para jubilaciones

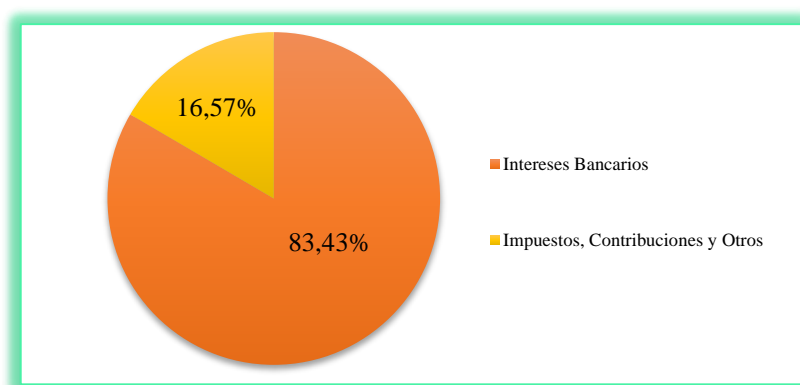
patronales con el monto de \$ 681,04 con el 0,22%; provisiones de cuentas incobrables con el valor de \$ 1.607,73 representado por el 0,53%; los gastos de gestión con el monto de \$ 359,26 con el 0,12%; los gastos de viaje con el monto de \$ 978,94 y un porcentaje del 0,32%; el IVA que se carga al gasto con el valor de \$ 283,01 y un porcentaje del 0,09%; las depreciación de propiedades, planta y equipo con el monto de \$ 21.191,77 representado por el 7,00%; los servicios básicos con el valor de \$ 1.891,39 y un porcentaje del 0,62%; los pagos por otros servicios con el monto de \$ 11.494,84 representado por el 3,80%. Así mismo se deberá implementar estrategias factibles para la reducción de los gastos y así obtener una mayor rentabilidad para la compañía.

**Tabla N° 4-15: Descomposición Gastos No Operacionales 2012**

CUENTA	VALOR	PORCENTAJE (%)
Intereses Bancarios	10.142,85	83,43%
Impuestos, Contribuciones y Otros	2.014,05	16,57%
<b>TOTAL</b>	<b>12.156,90</b>	<b>100,00%</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-13: Descomposición Gastos No Operacionales 2012**

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** Los gastos no operacionales del año 2012, suman un valor de \$ 12.156,90 y estos a su vez están representados por: los intereses bancarios con el monto de \$ 10.142,85 con el 83,43%, es decir, la empresa cancela los intereses de los préstamos en instituciones financieras, en cambio los impuestos, contribuciones y otros poseen un rubro de \$ 2.014,05 y un porcentaje del 16,57%, estos gastos son generados por el pago de patentes municipales para el permiso de funcionamiento de la compañía.

**Tabla N° 4-16: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera Año 2013**

<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTAS</b>	<b>VALORES</b>	<b>% RUBRO</b>	<b>% GRUPO</b>
<b>1 ACTIVO</b>				
<b>1.1 ACTIVO CORRIENTE</b>				
1.1.01	Efectivo y Equivalentes del Efectivo	51.435,74	6,15%	
1.1.02	Cuentas por cobrar	251.360,33	30,07%	
1.1.03 ( - )	Provisión Cuentas Incobrables	-1.607,73	-0,19%	
1.1.04	Inventario de Mercaderías	465.363,84	55,68%	
1.1.05	Inventario de Mercaderías en Tránsito	8.419,82	1,01%	
1.1.07	Crédito Tributario Imp. Renta	60.829,39	7,28%	
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>835.801,39</b>	<b>100,00%</b>	<b>95,44%</b>
<b>1.2 ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
1.2.05	Muebles y Enseres	1.890,00	4,73%	
1.2.06	Maquinaria, equipos e instalaciones	921,00	2,31%	
1.2.08	Equipo de Computación y Software	5.032,40	12,60%	
1.2.09	Vehículos, equipo de transporte y camiónero móvil	80.889,41	202,47%	
1.2.12 ( - )	Depreciación acumulada Propiedades, Planta y Equipo	-48.782,45	-122,11%	
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>39.950,36</b>	<b>100,00%</b>	<b>4,56%</b>
	<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>875.751,75</b>		<b>100,00%</b>
<b>2 PASIVO</b>				
<b>2.1 PASIVO CORRIENTE</b>				
2.1.02	Cuentas por Pagar	184.249,79	34,28%	
2.1.03	Documentos por Pagar	26.597,32	4,95%	
2.1.04	Obligaciones con Instituciones Financieras	164.446,34	30,60%	
2.1.07	Impuesto a la Renta por Pagar	39.107,76	7,28%	
2.1.08	Participación Trabajadores por Pagar	31.369,86	5,84%	
2.1.10	Provisiones por Pagar	91.666,25	17,06%	
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>537.437,32</b>	<b>100,00%</b>	<b>61,37%</b>
<b>2.2 PASIVO NO CORRIENTE</b>				
2.2.03	Obligaciones con Instituciones Financieras	21.065,30	77,15%	
2.2.07	Provisiones para Jubilación Patronal	4.790,82	17,55%	
2.2.08	Provisiones para Desahucio	1.448,70	5,31%	
	<b>TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>27.304,82</b>	<b>100,00%</b>	<b>3,12%</b>
	<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<b>564.742,14</b>		<b>64,49%</b>
<b>3 PATRIMONIO</b>				
<b>3.1 CAPITAL SOCIAL</b>				
3.1.01	Capital Suscrito	800,00	0,26%	
3.2.01	Reserva Legal	4.808,94	1,55%	
3.2.03	Otras Reservas	25.064,82	8,06%	
3.3.01	Utilidad no Distribuida de Ejercicios Anteriores	141.681,08	45,56%	
3.3.02	Utilidad del Ejercicio	138.654,77	44,58%	
	<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>311.009,61</b>	<b>100,00%</b>	<b>35,51%</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>875.751,75</b>		<b>100,00%</b>

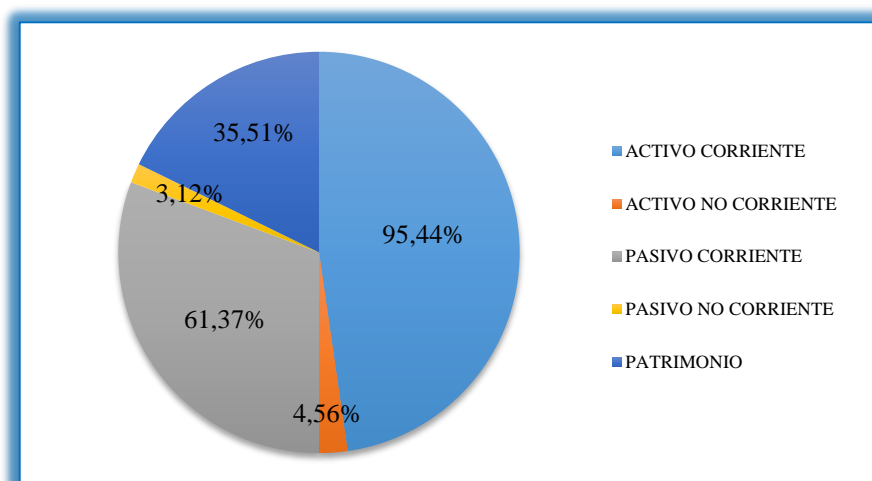
**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.  
**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**Tabla N° 4-17: Estructura Financiera 2013**

GRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)	GRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)
ACTIVO CORRIENTE	835.801,39	95,44%	PASIVO CORRIENTE	537.437,32	61,37%
			PASIVO NO CORRIENTE	27.304,82	3,12%
ACTIVO NO CORRIENTE	39.950,36	4,56%	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>564.742,14</b>	<b>64,49%</b>
			<b>PATRIMONIO</b>	<b>311.009,61</b>	<b>35,51%</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>875.751,75</b>	<b>100,00%</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>875.751,75</b>	<b>100,00%</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

**Gráfico N° 4-14: Estructura Financiera 2013**

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

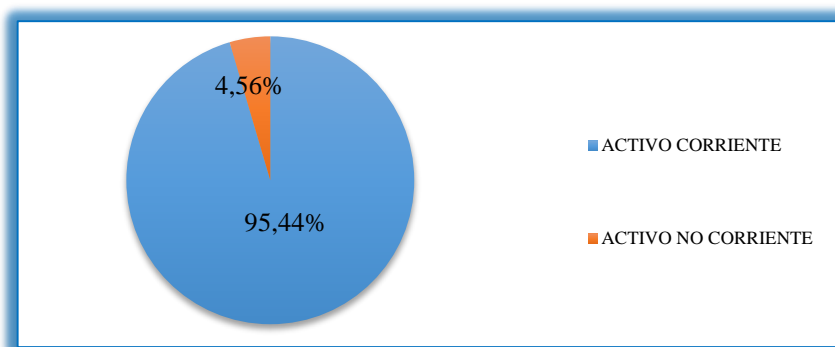
**INTERPRETACIÓN:** La estructura financiera del año 2013 de la compañía Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda., demuestra que los activos totales alcanzan el valor de \$ 875.751,75, mientras que los pasivos poseen un valor de \$ 564.742,14 equivalente al 64,49% con respecto al pasivo y patrimonio; de igual manera el patrimonio tiene un valor de \$ 311.009,61 representando al 35,51%, se puede evidenciar que la empresa cuenta con obligaciones, es decir, la mayor inversión está en manos de terceras personas por lo que debería tomar acciones correctivas para superar su capital.

**Tabla N° 4-18: Estructura del Activo 2013**

SUBGRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)
ACTIVO CORRIENTE	835.801,39	95,44%
ACTIVO NO CORRIENTE	39.950,36	4,56%
<b>TOTAL</b>	<b>875.751,75</b>	<b>100,00%</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-15:** Estructura del Activo 2013

**FUENTE:** Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

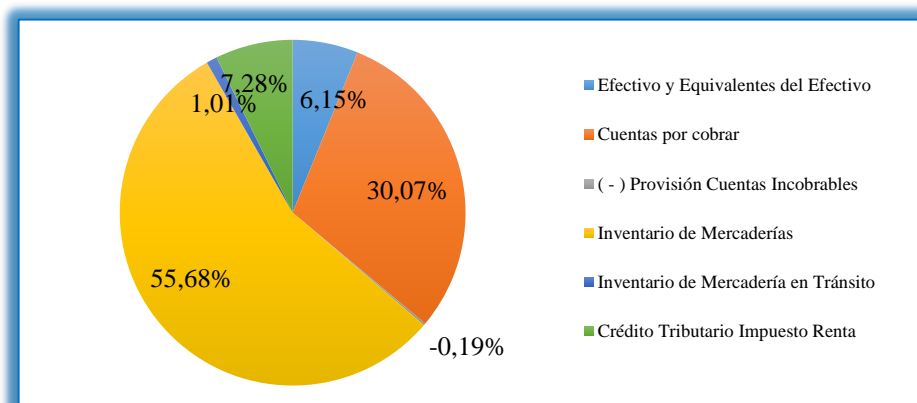
**INTERPRETACIÓN:** El activo del año 2013 de la compañía Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda., tiene un valor de \$ 875.751,75 que está conformado por el activo corriente que tiene un monto de \$ 835.801,39 con el 95,44% del total de activos, donde las cuentas de mayor relevancia son: inventario de mercaderías y cuentas por cobrar; mientras que el activo no corriente posee un valor de \$ 39.950,36 representado por el 4,56%, es decir, la propiedad, planta y equipos que posee la empresa, la misma que se dedicada a la comercialización de materiales de construcción.

**Tabla N° 4-19:** Descomposición del Activo Corriente 2013

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Efectivo y Equivalentes del Efectivo	51.435,74	6,15%
Cuentas por cobrar	251.360,33	30,07%
( - ) Provisión Cuentas Incobrables	-1.607,73	-0,19%
Inventario de Mercaderías	465.363,84	55,68%
Inventario de Mercadería en Tránsito	8.419,82	1,01%
Crédito Tributario Impuesto Renta	60.829,39	7,28%
<b>TOTAL</b>	<b>835.801,39</b>	<b>100,00%</b>

**FUENTE:** Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-16:** Descomposición del Activo Corriente 2013

**FUENTE:** Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

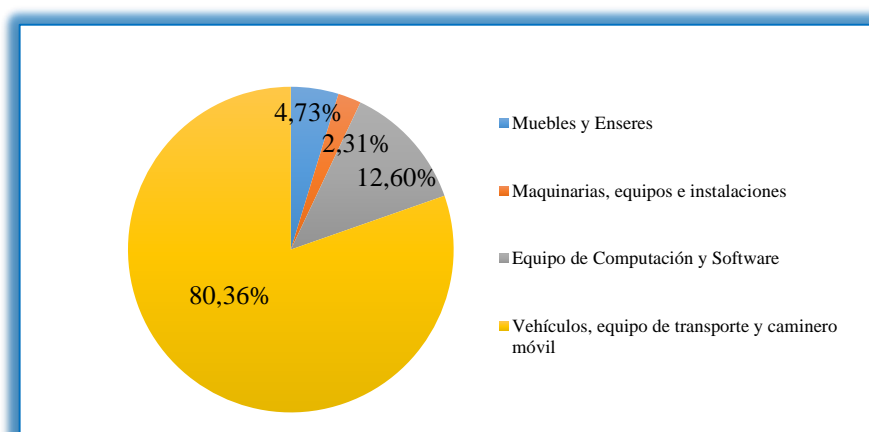
**INTERPRETACIÓN:** El activo corriente del año 2013 de la compañía Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda., está conformado por el valor de \$ 875.751,75; en donde la cuenta efectivo y equivalentes del efectivo es de \$ 51.435,74 con el 6,15% demostrando que dicha existencia permite cubrir obligaciones a corto plazo; las cuentas por cobrar es de \$ 251.360,33 equivalente al 30,07% valores que corresponden a las ventas a crédito realizadas durante el periodo; el inventario de mercaderías tiene un valor de \$ 465.363,84 equivalente a 55,68% representando el mayor valor del activo corriente por ser una empresa comercial y dedicada a la venta al por mayor y menor de materiales de construcción; el inventario de mercaderías en tránsito es de \$ 8.419,82 con el 1,01%, es decir son aquellas mercaderías que se encuentran pagadas pero aun no en el almacén y el crédito tributario impuesto a la renta tiene un valor de \$ 60.829,39 el cual es del 7,28%, por los valores retenidos por las ventas generadas en el periodo económico, es por ello, que se demuestra que la empresa tiene bien estructurado su activo corriente ya que posee la mayor parte en mercaderías y es favorable a la compañía.

**Tabla N° 4-20:** Descomposición del Activo No Corriente 2013

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Muebles y Enseres	1.890,00	4,73%
Maquinarias, equipos e instalaciones	921,00	2,31%
Equipo de Computación y Software	5.032,40	12,60%
Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	32.106,96	80,36%
<b>TOTAL</b>	<b>39.950,36</b>	<b>100,00%</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-17:** Descomposición del Activo No Corriente 2013

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** El activo no corriente del año 2013 de la compañía Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda., está representado por \$ 39.950,36. los muebles y enseres tienen un valor de \$ 1.890,00 con el 4,73%, muebles que son utilizados dentro de la empresa, mientras que la maquinaria, equipos e instalaciones tienen un valor de \$ 921,00 con el 2,31%, es



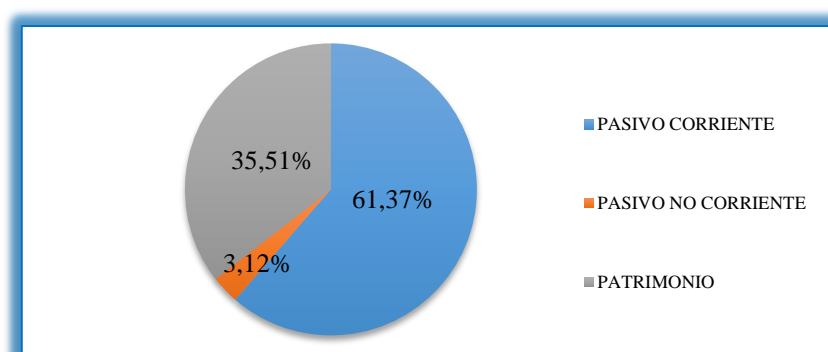
decir, son aquellos bienes que se utiliza para poder realizar las actividades comerciales de la misma, el equipo de computación y software es de \$ 5.032,40 con el 12,60% los mismos que son de importancia para la operación de la empresa, vehículos, equipo de transporte y caminero móvil con un valor de \$ 32.106,96 con un porcentaje del 80,36%, es decir, que el mayor rubro constituye esta cuenta, brindando un servicio de calidad.

**Tabla N° 4-21: Estructura del Pasivo y Patrimonio 2013**

SUBGRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)
PASIVO CORRIENTE	537.437,32	61,37%
PASIVO NO CORRIENTE	27.304,82	3,12%
PATRIMONIO	311.009,61	35,51%
<b>TOTAL</b>	<b>875.751,75</b>	<b>100,00%</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-18: Estructura del Pasivo y Patrimonio 2013**

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

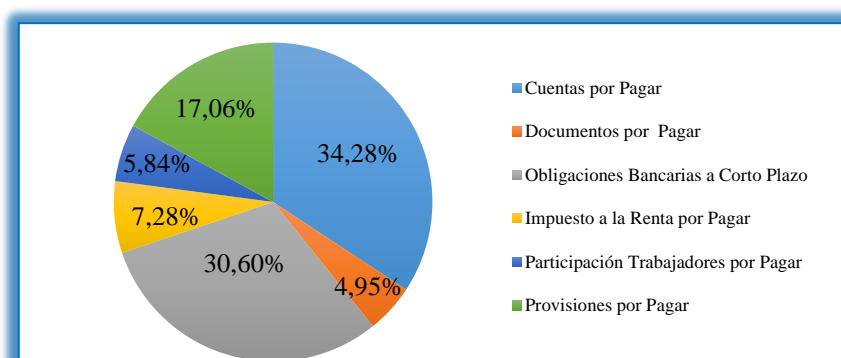
**INTERPRETACIÓN:** El pasivo y patrimonio del año 2013 de la compañía Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda., está conformado por el valor de \$ 875.751,75; en donde el pasivo corriente está distribuido por el 61,37% con un monto de \$ 537.437,32; mientras que el pasivo no corriente representa el 3,12% con un valor de \$ 27.304,82 y el patrimonio con el 35,51% representado con el valor de \$ 311.009,61; se observa que la distribución del pasivo y patrimonio no se encuentra bien estructurada ya que el mayor rubro representa aquellas obligaciones con terceras personas por lo que conlleva a un riesgo de la misma.

**Tabla N° 4-22: Descomposición del Pasivo Corriente 2013**

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Cuentas por Pagar	184.249,79	34,28%
Documentos por Pagar	26.597,32	4,95%
Obligaciones Bancarias a Corto Plazo	164.446,34	30,60%
Impuesto a la Renta por Pagar	39.107,76	7,28%
Participación Trabajadores por Pagar	31.369,86	5,84%
Provisiones por Pagar	91.666,25	17,06%
<b>TOTAL</b>	<b>537.437,32</b>	<b>100,00%</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-19: Descomposición del Pasivo Corriente 2013**

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

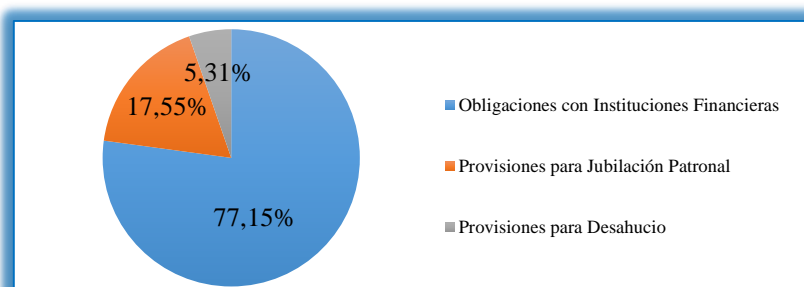
**INTERPRETACIÓN:** El pasivo corriente del año 2013, en su conjunto posee el valor de \$ 537.437,32 está representado: cuentas por pagar \$ 184.249,79 con el 34,28%, es decir, la compañía contare obligaciones con sus proveedores al momento de poseer la mercadería; los documentos por pagar con un valor de \$ 26.597,32 con el 4,95%, es decir, representa el pago a sus proveedores mediante el respaldo de un documento negociable; las obligaciones bancarias a corto plazo con un valor de \$ 164.446,34 lo cual es el 30,60% que posee endeudamiento con instituciones financieras y esta cancelación será en el plazo de una año; mientras que impuesto a la renta por pagar es de \$ 39.107,76 con el 7,28%, participación trabajadores por pagar con un monto de \$ 31.369,86 dándonos un 5,84% y por último las provisiones por pagar con \$ 91.666,25 representado con el 17,06 %; por lo tanto representan las obligaciones con terceras personas en el corto plazo.

**Tabla N° 4-23: Descomposición del Pasivo No Corriente 2013**

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Obligaciones con Instituciones Financieras	21.065,30	77,15%
Provisiones para Jubilación Patronal	4.790,82	17,55%
Provisiones para Desahucio	1.448,70	5,31%
<b>TOTAL</b>	<b>27.304,82</b>	<b>100,00%</b>

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-20: Descomposición del Pasivo No Corriente 2013**

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

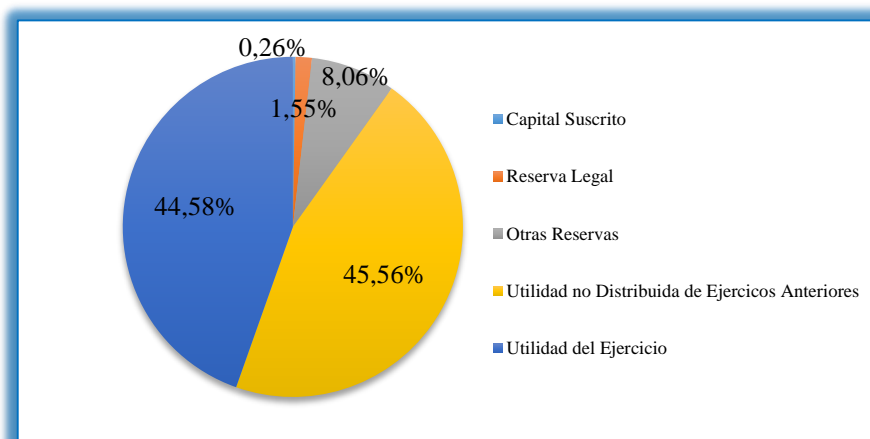
**INTERPRETACIÓN:** El pasivo no corriente del año 2013, representa el valor de \$ 27.304,82 valor poco significativo con respecto al total de pasivo, está representado por las obligaciones con instituciones financieras con un valor de \$ 21.065,30 con un 77,15%, lo que con lleva a la empresa a cubrir con las obligaciones correspondientes a los préstamos adquiridos por las instituciones financieras; las provisiones para jubilación patronal con el valor de \$ 4.790,82 con el 17,55% y provisiones para desahucio con un valor de \$ 1.448,70 representado por el 5,31%; son las por indemnizaciones de sus trabajadores; por lo tanto son obligaciones a largo plazo contraídas por la empresa con terceras personas.

**Tabla N° 4-24:** Descomposición del Patrimonio 2013

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Capital Suscrito	800,00	0,26%
Reserva Legal	4.808,94	1,55%
Otras Reservas	25.064,82	8,06%
Utilidad no Distribuida de Ejercicios Anteriores	141.681,08	45,56%
Utilidad del Ejercicio	138.654,77	44,58%
<b>TOTAL</b>	<b>311.009,61</b>	<b>100,00%</b>

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-21:** Descomposición del Patrimonio 2013

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** El capital suscrito del año 2013 de la empresa representa el valor de \$ 800,00 que corresponden al 0,26% del patrimonio, es decir, la aportación por parte de los socios al momento de constituir la compañía, la reserva legal con el \$ 4.808,94 el mismo que es de 1,55%, son aquellas reservas legales de acuerdo a lo que establece la ley; otras reservas con un valor de \$ 25.064,82 con el 8.06%, estas reservas se establecen dentro de la compañía por parte sus socios, utilidad no distribuida de ejercicios anteriores con el valor de \$ 141.681,08 representando el 45,56% son aquellas utilidades acumuladas de periodos anteriores y por ultimo utilidad del ejercicio con el valor de \$ 138.654,77 equivalente al 44,58%; es aquella utilidad del periodo que estará disponible para la distribución entre los dueños de la compañía.

**Tabla N° 4-25: Análisis Vertical del Estado de Resultados Año 2013**

<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTAS</b>	<b>VALORES</b>	<b>% RUBRO</b>	<b>% GRUPO</b>
<b>4 INGRESOS</b>				
<b>4.1. INGRESOS OPERACIONALES</b>				
4.1.01	Ventas 0%	16.668,39	0,58%	
4.1.02	Ventas 12%	2.859.365,25	99,42%	
	<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>2.876.033,64</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>5 COSTOS</b>				
<b>5.1. COSTOS DE VENTA</b>				
1.1.08	Inventario Inicial	339.793,43	14,06%	
5.1.02	(+) Compras Netas	2.542.928,02	105,19%	
1.1.04	(-)Inventario Final	-465.363,84	-19,25%	
	<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>2.417.357,61</b>	<b>100,00%</b>	<b>84,05%</b>
<b>6 GASTOS</b>				
<b>6.1. GASTOS OPERACIONALES</b>				
6.1.01	Sueldos y Salarios	51.950,19	21,37%	1,81%
6.1.02	Aporte a la Seguridad Social	10.357,18	4,26%	0,36%
6.1.03	Beneficios Sociales y Remuneraciones	9.068,19	3,73%	0,32%
6.1.04	Suministros y Materiales	4.816,06	1,98%	0,17%
6.1.05	Honorarios Profesionales	1.424,00	0,59%	0,05%
6.1.06	Gasto Arriendos	18.000,00	7,40%	0,63%
6.1.07	Mantenimiento y Reparaciones de Vehículo	2.603,29	1,07%	0,09%
6.1.08	Combustible	3.221,97	1,33%	0,11%
6.1.09	Publicidad	618,02	0,25%	0,02%
6.1.10	Transporte	109.745,13	45,14%	3,82%
6.1.11	Provisiones para Jubilaciones Patronales	297,68	0,12%	0,01%
6.1.13	Gastos de Gestión	701,29	0,29%	0,02%
6.1.16	Depreciación de Propiedades, Planta y Equipo	16.704,04	6,87%	0,58%
6.1.17	Servicios Públicos	1.564,14	0,64%	0,05%
6.1.18	Pagos por otros Servicios	12.035,51	4,95%	0,42%
	<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>243.106,69</b>	<b>100,00%</b>	<b>8,45%</b>
<b>6.2. GASTOS NO OPERACIONALES</b>				
6.2.01	Intereses Bancarios	4.331,82	67,30%	0,15%
6.2.02	Impuestos, Contribuciones y Otros	2.105,13	32,70%	0,07%
	<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>6.436,95</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,22%</b>
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>249.543,64</b>		<b>8,68%</b>
	<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>2.666.901,25</b>		<b>92,73%</b>
	<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>209.132,39</b>		<b>7,27%</b>

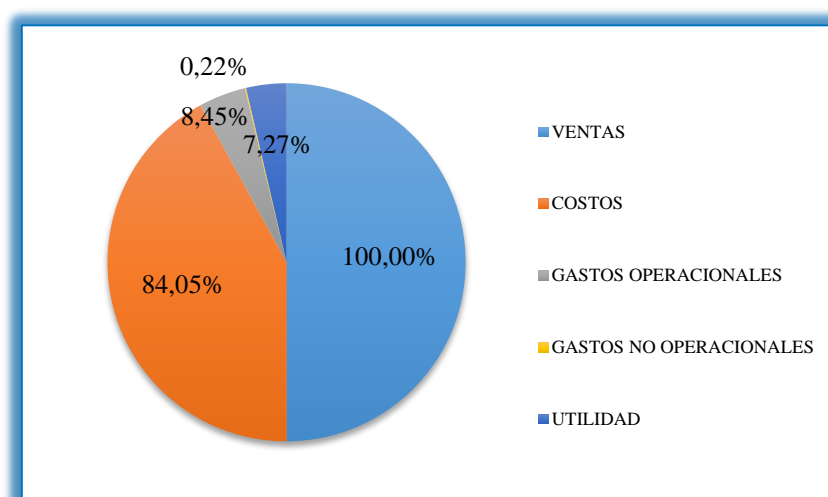
**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.  
**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**Tabla N° 4-26:** Estructura Económica 2013

GRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)	GRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)
			<b>COSTOS</b>	2.417.357,61	84,05%
			<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	243.106,69	8,45%
<b>VENTAS</b>	2.876.033,64	100,00%	<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>	6.436,95	0,22%
			<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	209.132,39	7,27%
<b>TOTAL</b>	<b>2.876.033,64</b>	<b>100,00%</b>	<b>TOTAL</b>	<b>2.876.033,64</b>	<b>100,00%</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

**Gráfico N° 4-22:** Estructura Económica 2013

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** El estado de resultados del año 2013 está compuesto por: ingresos, costos, gastos y utilidad neta del ejercicio.

**Ingresos.** - Los ingresos están representados con un valor de \$ 2.876.033,64 equivalente al 100% del grupo el cual está representado por las ventas del 0% y 12% respectivamente, tomando en cuenta que el 98% son en efectivo y el 2% a crédito.

**Costos.** - En lo referente al costo de ventas en el año 2013 corresponde al \$ 2.417.357,61 que representa el 84,05% frente al total de ingresos, valor demostrativo, el mismo que es el resultado del inventario inicial más las compras netas igual al inventario final y por lo tanto se determina el costo antes de aplicar el porcentaje de utilidad.

**Gastos.** - Con respecto a los gastos que efectúa la empresa está constituida por el valor de \$ 249.543,64 que representa el 8,68% teniendo como cuentas de mayor representación en los gastos operacionales antes que en los gastos no operacionales.

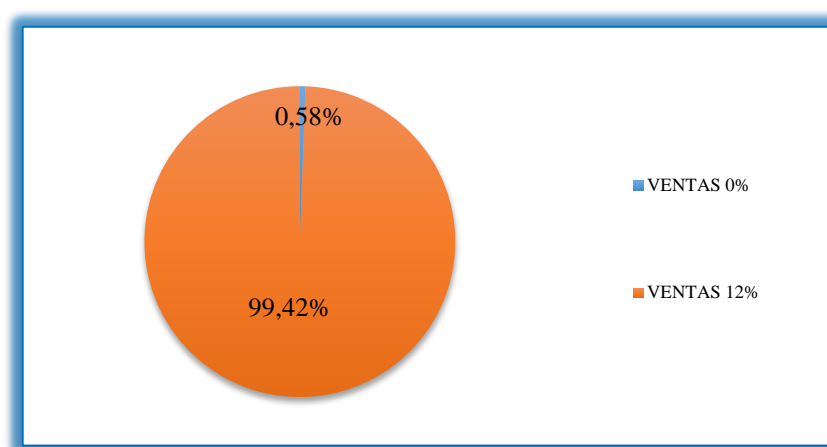
**Utilidad del ejercicio.** - La utilidad del ejercicio del 2013 está integrada por \$ 209.132,39 que constituyen el 7,27% siendo un valor poco significativo respecto al ingresos por ventas; por ello la compañía deberá implementar estrategias para mejorar sus ingresos y reducir costo y gastos.

**Tabla N° 4-27: Descomposición del Ingreso 2013**

SUBGRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)
VENTAS 0%	16.668,39	0,58%
VENTAS 12%	2.859.365,25	99,42%
<b>TOTAL</b>	<b>2.876.033,64</b>	<b>100,00%</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-23: Descomposición del Ingreso 2013**

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

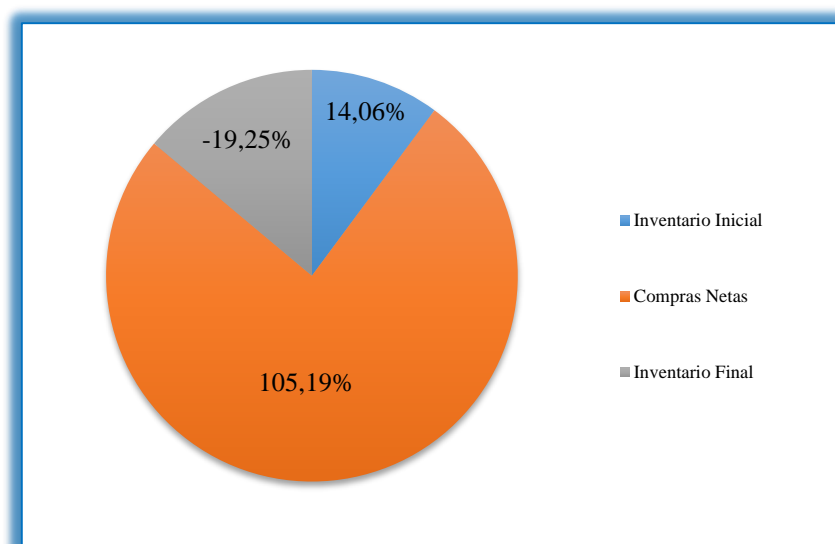
**INTERPRETACIÓN:** Los ingresos del periodo económico 2013 se encuentran estructurados por las ventas al 0% teniendo en cuenta los productos como: podadora onda, bomba agua ángelo, pico bellota, etc., con un monto de \$ 16.668,39 con un porcentaje de 0,58%, y las ventas del 12% con materiales como: varilla andec, carretilla disensa, cerámicas entre otros, con un valor de \$ 2.859.365,25 representada por el 99,42%, es decir, los ingresos correspondientes de las ventas de la mercadería que posee la empresa, por ello se ve que la mayoría son con el IVA del 12% respectivamente.

**Tabla N° 4-28: Descomposición Costos 2013**

SUBGRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)
Inventario Inicial	339.793,43	14,06%
Compras Netas	2.542.928,02	105,19%
Inventario Final	-465.363,84	-19,25%
<b>TOTAL</b>	<b>2.417.357,61</b>	<b>100,00%</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-24: Descomposición Costos 2013**

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

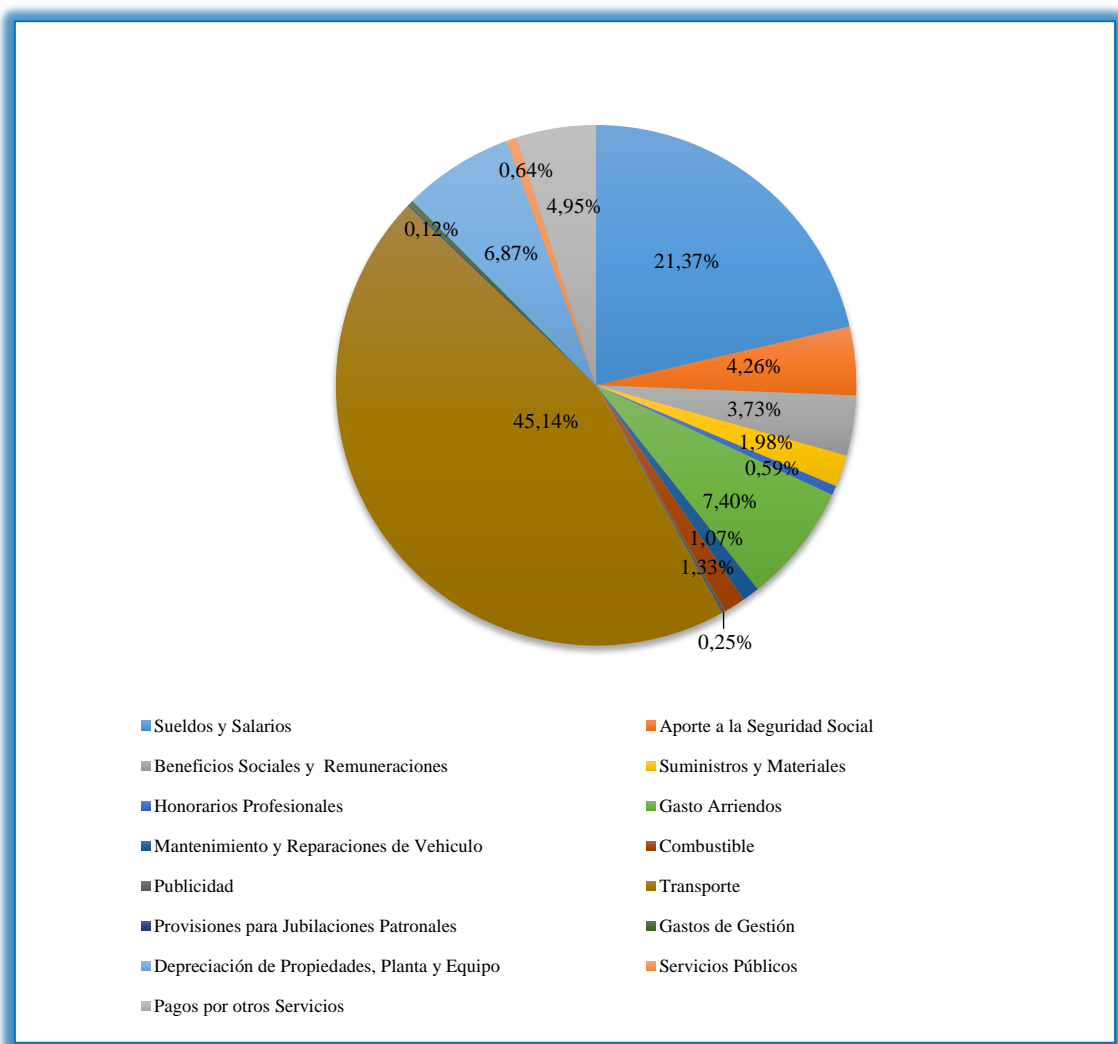
**INTERPRETACIÓN:** Se evidencia que el costo de ventas del año 2013, tiene como inventario inicial \$ 339.793,43 con el 14,06%; mientras que el mayor rubro está representado por las compras netas del 0% y 12% respectivamente con un valor de \$ 2.542.928,02 constituyendo el 105,19%, en donde se tuvo un inventario final de mercaderías de \$ -465.363,84 que en porcentaje representa el -19,25 %, demostrando así que la empresa genera un costo de ventas proporcional a la venta de sus productos.

**Tabla N° 4-29: Descomposición Gastos Operacionales 2013**

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Sueldos y Salarios	51.950,19	21,37%
Aporte a la Seguridad Social	10.357,18	4,26%
Beneficios Sociales y Remuneraciones	9.068,19	3,73%
Suministros y Materiales	4.816,06	1,98%
Honorarios Profesionales	1.424,00	0,59%
Gasto Arriendos	18.000,00	7,40%
Mantenimiento y Reparaciones de Vehículo	2.603,29	1,07%
Combustible	3.221,97	1,33%
Publicidad	618,02	0,25%
Transporte	109.745,13	45,14%
Provisiones para Jubilaciones Patronales	297,68	0,12%
Gastos de Gestión	701,29	0,29%
Depreciación de Propiedades, Planta y Equipo	16.704,04	6,87%
Servicios Públicos	1.564,14	0,64%
Pagos por otros Servicios	12.035,51	4,95%
<b>TOTAL</b>	<b>243.106,69</b>	<b>100,00%</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-25: Descomposición Gastos Operacionales 2013**

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** Los gastos operacionales están representados por el valor de \$ 243.106,69 representados significativamente: transporte con el valor de \$ 109.745,13 un porcentaje significativo del 45,14%, debido al pago de transporte y estibadores cuando se adquiere la mercadería; los sueldos y salarios con el monto de \$ 51.950,19 con un porcentaje de 21,37%, esto es la cancelación de sueldos a los empleados y trabajadores de la compañía; las provisiones para jubilaciones patronales con el monto de \$ 297,68 y un porcentaje del 0,12%, son aquellos valores que corresponden al pago de las obligaciones patronales a sus empleados; asimismo se conforman por las siguientes cuentas: el aporte a la seguridad social con un valor de \$ 10.357,18 representado por el 4,26%; beneficios sociales y remuneraciones con el monto de \$ 9.068,19 y un porcentaje del 3,73%; suministros y materiales con el valor de \$ 4.816,06 equivalente al 1,98%; honorarios profesionales con el monto de \$ 1.424,00 y un porcentaje del 0,59%; gasto arriendos con el monto de \$ 18.000,00 con el 7,40%; mantenimiento y reparación de vehículo con el valor de \$ 2.603,29 constituido por el 1,07%, combustible con el valor de



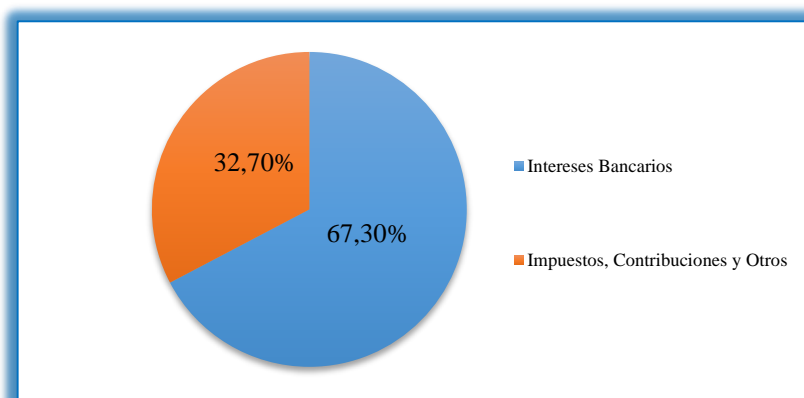
\$ 3.221,97 y un porcentaje del 1,33%; publicidad con el monto de \$ 618,02 con el 0,25%; gastos de gestión con el monto de \$ 701,29 un porcentaje del 0,29%; depreciación de propiedades, planta y equipo con el monto de \$ 16.704,04 equivalente al 6,87%; servicios básicos con el valor de \$ 1.564,14 un porcentaje del 0,64%; pagos por otros servicios con el monto de \$ 12.035,51 representado por el 4,95%.

**Tabla N° 4-30:** Descomposición Gastos No Operacionales 2013

CUENTA	VALOR	PORCENTAJE (%)
Intereses Bancarios	4.331,82	67,30%
Impuestos, Contribuciones y Otros	2.105,13	32,70%
<b>TOTAL</b>	<b>6.436,95</b>	<b>100,00%</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-26:** Descomposición Gastos No Operacionales 2013

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** Los gastos no operacionales periodo económico 2013, suman un valor de \$ 6.436,95 y estos a su vez están representados por: los intereses bancarios con el monto de \$ 4.331,82 representado por el 67,30%, por ello la compañía cubre sus intereses por los créditos otorgados por las instituciones financieras, en cambio los impuestos, contribuciones y otros poseen un valor de \$ 2.105,13 y un porcentaje del 32,70%, estos gastos son generados por el pago patentes municipales para el permiso de funcionamiento de la compañía.

**Tabla N° 4-31: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera Año 2014**

CÓDIGO	CUENTAS	VALORES	% RUBRO	% GRUPO
<b>1 ACTIVO</b>				
<b>1.1 ACTIVO CORRIENTE</b>				
1.1.01	Efectivo y Equivalentes del Efectivo	45.031,20	6,58%	
1.1.02	Cuentas por cobrar	213.467,04	31,17%	
1.1.03	( - ) Provisiòn Cuentas Incobrables	-1.607,73	-0,23%	
1.1.04	Inventario de Mercaderias	386.116,92	56,38%	
1.1.05	Inventario de Mercaderias en Tránsito	3.754,45	0,55%	
1.1.07	Crédito Tributario Imp. Renta	38.056,61	5,56%	
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>684.818,49</b>	<b>100,00%</b>	96,72%
<b>1.2 ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
1.2.05	Muebles y Enseres	1.890,00	8,14%	
1.2.06	Maquinaria, equipos e instalaciones	921,00	3,97%	
1.2.08	Equipo de Computacion y Software	5.032,40	21,69%	
1.2.09	Vehiculos, equipo de transporte y caminero móvil	80.889,41	348,56%	
1.2.12	( - ) Depreciación acumulada Propiedades, Planta y Equipo	-65.526,13	-282,36%	
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>23.206,68</b>	<b>100,00%</b>	3,28%
	<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>708.025,17</b>		<b>100,00%</b>
<b>2 PASIVO</b>				
<b>2.1 PASIVO CORRIENTE</b>				
2.1.02	Cuentas por Pagar	204.694,59	49,11%	
2.1.04	Obligaciones con Instituciones Financieras	181.842,31	43,63%	
2.1.07	Impuesto a la Renta por Pagar	13.508,90	3,24%	
2.1.08	Participación Trabajadores por Pagar	10.836,02	2,60%	
2.1.10	Provisiones por Pagar	1.371,60	0,33%	
2.1.11	Obligaciones por Beneficios a Empleados	3.791,98	0,91%	
2.1.12	Anticipo de Clientes	770,15	0,18%	
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>416.815,55</b>	<b>100,00%</b>	58,87%
<b>2.2 PASIVO NO CORRIENTE</b>				
2.2.06	Provisiones a Accionistas o Socios	36.065,30	85,25%	
2.2.07	Provisiones para Jubilación Patronal	4.790,82	11,32%	
2.2.08	Provisiones para Desahucio	1.448,70	3,42%	
	<b>TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>42.304,82</b>	<b>100,00%</b>	5,98%
	<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<b>459.120,37</b>		<b>64,85%</b>
<b>3 PATRIMONIO</b>				
<b>3.1 CAPITAL SOCIAL</b>				
3.1.01	Capital Suscrito	800,00	0,32%	
3.2.01	Reserva Legal	7.203,70	2,89%	
3.2.03	Otras Reservas	25.064,82	10,07%	
3.3.01	Utilidad no Distribuida de Ejercicios Anteriores	170.335,85	68,43%	
3.3.02	Utilidad del Ejercicio	45.500,43	18,28%	
	<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>248.904,80</b>	<b>100,00%</b>	<b>35,15%</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>708.025,17</b>		<b>100,00%</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

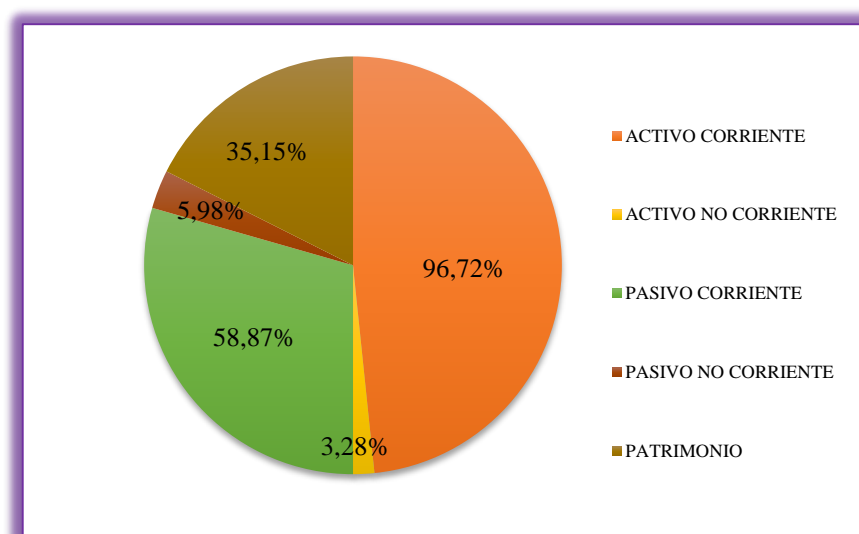
ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

**Tabla N° 4-32:** Estructura Financiera 2014

GRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)	GRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)
ACTIVO CORRIENTE	684.818,49	96,72%	PASIVO CORRIENTE	416.815,55	58,87%
			PASIVO NO CORRIENTE	42.304,82	5,98%
ACTIVO NO CORRIENTE	23.206,68	3,28%	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>459.120,37</b>	<b>64,85%</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>708.025,17</b>	<b>100,00%</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>248.904,80</b>	<b>35,15%</b>
			<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>708.025,17</b>	<b>100,00%</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

**Gráfico N° 4-27:** Estructura Financiera 2014

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

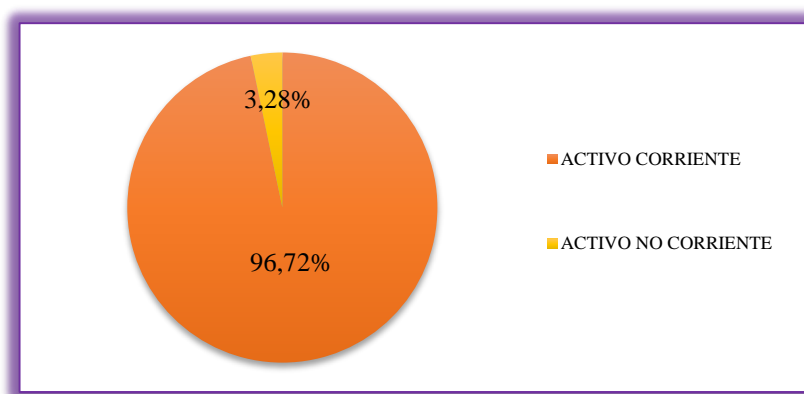
**INTERPRETACIÓN:** La estructura financiera del año 2014 de la compañía Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda., demuestra que los activos totales alcanzan el valor de \$ 684.818,49; mientras que los pasivos poseen un valor de \$ 459.120,37 equivalente al 64,85% lo que se evidencia que la empresa cuenta con deudas con terceras personas, representado por la cuenta de mayor relevancia cuentas por pagar que son por el crédito que se tiene con los proveedores, finalmente el patrimonio tiene un valor de \$ 248.904,80 representando al 35,15% con respecto al pasivo y patrimonio.

**Tabla N° 4-33:** Estructura del Activo 2014

SUBGRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)
ACTIVO CORRIENTE	684.818,49	96,72%
ACTIVO NO CORRIENTE	23.206,68	3,28%
<b>TOTAL</b>	<b>708.025,17</b>	<b>100,00%</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-28: Estructura del Activo 2014**

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

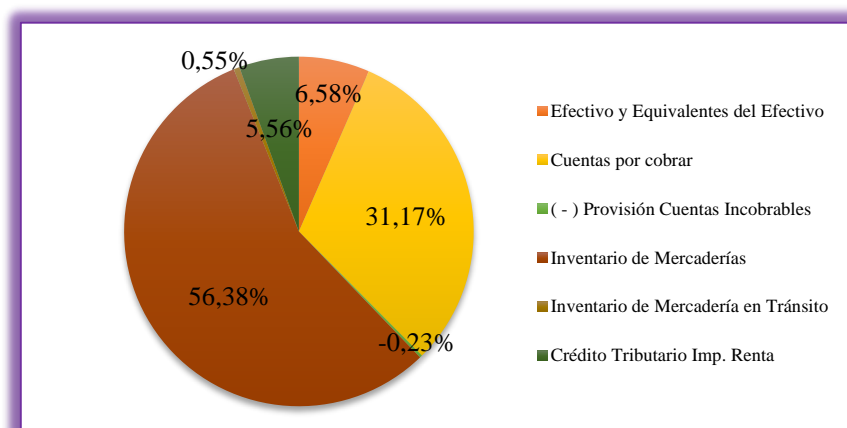
**INTERPRETACIÓN:** El activo del año 2014 de la compañía Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda., tiene un valor de \$ 708.025,17 que está conformado por el activo corriente que tiene el valor de \$ 684.818,49 con el 96,72% del total del activo, donde las cuentas con mayor relevancia son el inventario de mercaderías y cuentas por cobrar; mientras que el activo no corriente posee un valor de \$ 23.206,68 constituido por el 3,28% representando los bienes muebles e inmuebles de la empresa con sus respectivas depreciaciones.

**Tabla N° 4-34: Descomposición del Activo Corriente 2014**

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Efectivo y Equivalentes del Efectivo	45.031,20	6,58%
Cuentas por cobrar	213.467,04	31,17%
( - ) Provisión Cuentas Incobrables	-1.607,73	-0,23%
Inventario de Mercaderías	386.116,92	56,38%
Inventario de Mercadería en Tránsito	3.754,45	0,55%
Crédito Tributario Imp. Renta	38.056,61	5,56%
<b>TOTAL</b>	<b>684.818,49</b>	<b>100,00%</b>

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-29: Descomposición del Activo Corriente 2014**

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

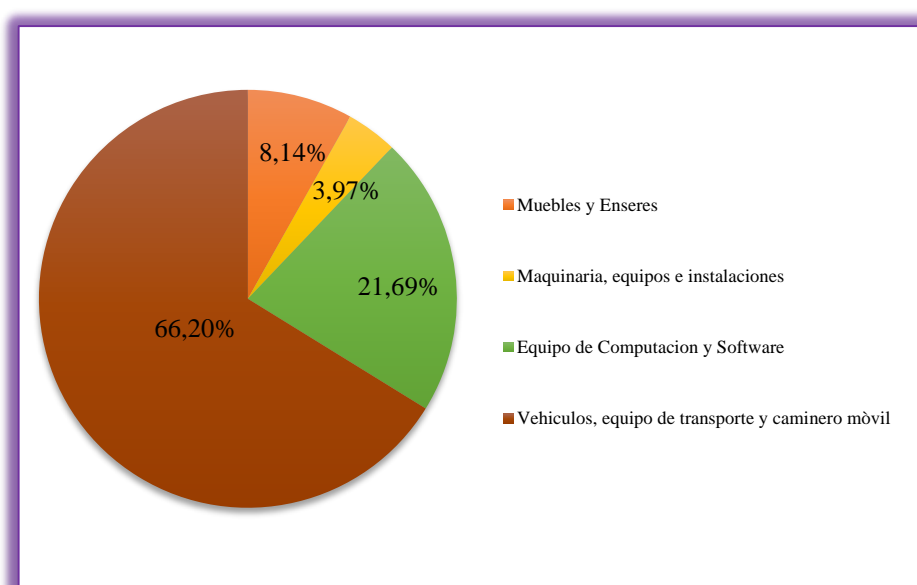
**INTERPRETACIÓN:** El activo corriente del año 2014 de la compañía Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda., está conformado por el monto de \$ 684.818,49; en donde la cuenta efectivo y equivalentes del efectivo es de \$ 45.031,20 con el 6,58% es el efectivo más líquido que tiene la empresa a disposición; las cuentas por cobrar es de \$ 213.467,04 equivalente al 31,17% valores que corresponden a las ventas a crédito; el inventario de mercaderías tiene un valor de \$ 386.116,92 equivalente a 56,38% representando el mayor valor del activo corriente, por lo que la empresa cuenta con la mercadería necesaria para poder operar; el inventario de mercaderías en tránsito con \$ 3.754,45 con el 0,55%, mercaderías que no es tan físicamente pero ya están pagadas en su totalidad; así mismo teniendo la cuenta del crédito tributario impuesto a la renta con un valor de \$ 38.056,61 lo que representa el 5,56%, es decir, es el rubro que tiene a favor la empresa por las ventas generadas en este periodo.

**Tabla N° 4-35:** Descomposición del Activo No Corriente 2014

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Muebles y Enseres	1.890,00	8,14%
Maquinaria, equipos e instalaciones	921,00	3,97%
Equipo de Computación y Software	5.032,40	21,69%
Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	15.363,28	66,20%
<b>TOTAL</b>	<b>23.206,68</b>	<b>100,00%</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-30:** Descomposición del Activo No Corriente 2014

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** El activo no corriente del año 2014 de la compañía Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda., está conformado por \$ 23.206,68. los muebles y enseres tienen un valor de \$ 1.890,00 con el 8,14% ya que la empresa tiene muebles y enseres para realizar

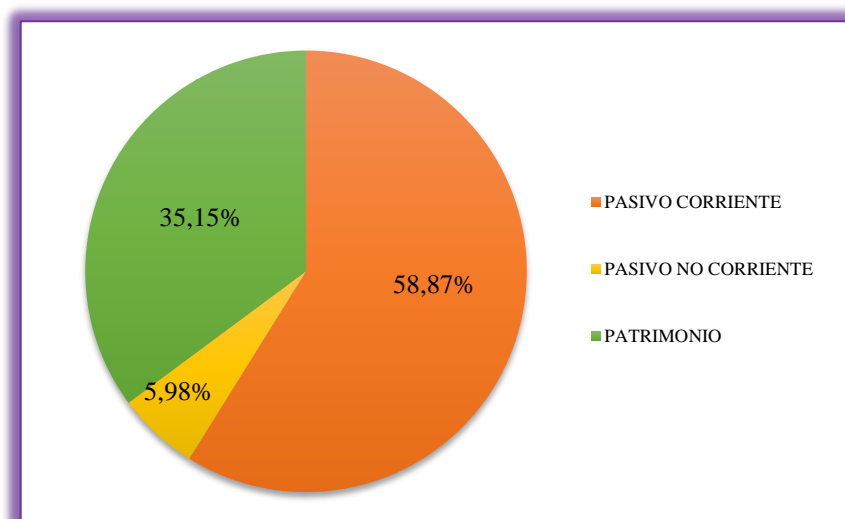
sus operaciones por lo que es una empresa comercial; en maquinaria, equipos e instalaciones con \$921,00 equivalente a 3,97%, son aquellos materiales o equipos para poder realizar las actividades comerciales; mientras que el equipo de computación y software es de \$ 5.032,40 con el 21,69% los mismos que son de importancia para la operación de la empresa; vehículos, equipo de transporte y caminero móvil con un valor de \$ 15.363,28 lo cual representa el 66,20%, es decir, que el mayor rubro representa esta cuenta es decir la empresa cuenta con vehículos para transportar sus productos y brindar un mejor servicio.

**Tabla N° 4-36:** Estructura del Pasivo y Patrimonio 2014

SUBGRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)
PASIVO CORRIENTE	416.815,55	58,87%
PASIVO NO CORRIENTE	42.304,82	5,98%
PATRIMONIO	248.904,80	35,15%
<b>TOTAL</b>	<b>708.025,17</b>	<b>100,00%</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-31:** Estructura del Pasivo y Patrimonio 2014

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

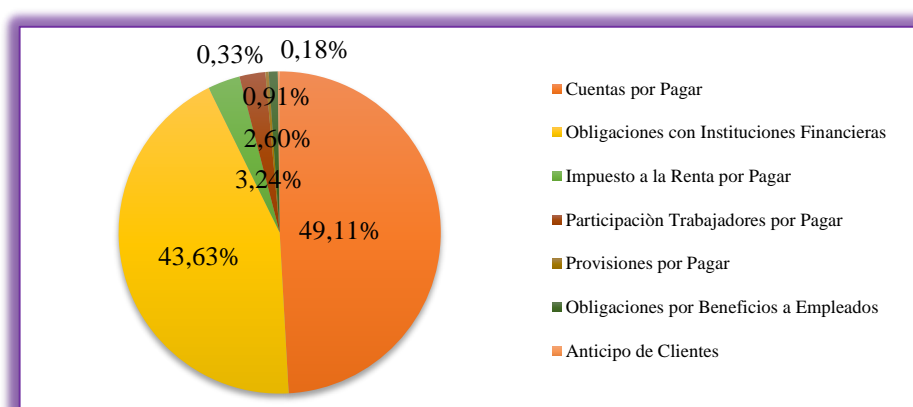
**INTERPRETACIÓN:** El pasivo y patrimonio del año 2014 de la compañía Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda., está conformado por el valor de \$ 708.025,17; en donde el pasivo corriente representa el 58,87% con un monto de \$ 416.815,55; mientras que el pasivo no corriente conforma el 5,98% con un valor de \$ 42.304,82 y el patrimonio es de 35,15% con un monto de \$ 248.904,80, así mismo se observa que la compañía se encuentra financiada por terceras personas como son los proveedores e instituciones financieras, mientras que su capital está distribuido en menos del cincuenta por ciento de la inversión por lo que pone en riesgo a la compañía.

**Tabla N° 4-37: Descomposición del Pasivo Corriente 2014**

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Cuentas por Pagar	204.694,59	49,11%
Obligaciones con Instituciones Financieras	181.842,31	43,63%
Impuesto a la Renta por Pagar	13.508,90	3,24%
Participación Trabajadores por Pagar	10.836,02	2,60%
Provisiones por Pagar	1.371,60	0,33%
Obligaciones por Beneficios a Empleados	3.791,98	0,91%
Anticipo de Clientes	770,15	0,18%
<b>TOTAL</b>	<b>416.815,55</b>	<b>100,00%</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

**Gráfico N° 4-32: Descomposición del Pasivo Corriente 2014**

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

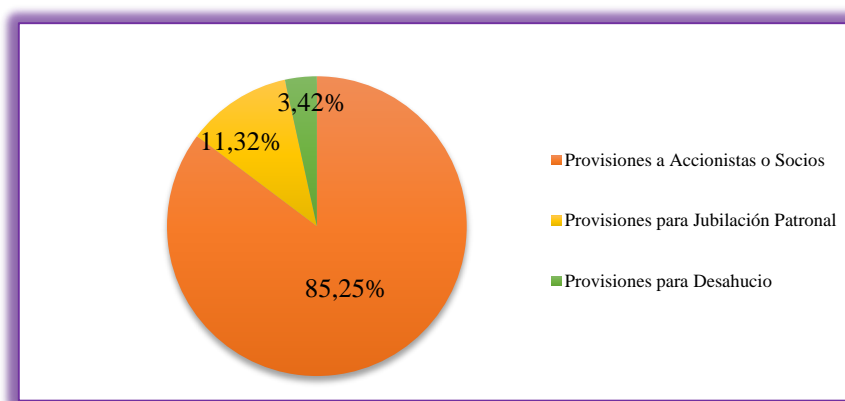
**INTERPRETACIÓN:** El pasivo corriente del año 2014, en su conjunto posee el valor de \$ 416.815,55 está distribuido por: cuentas por pagar \$ 204.694,59 con el 49,11%, valores que se generan porque la compañía realiza compras a crédito para adquirir su mercadería; seguido de obligaciones bancarias a corto plazo con un valor de \$ 181.842,31 lo cual es el 43,63% que posee endeudamiento con instituciones financieras por el periodo de un año; mientras que impuesto a la renta por pagar es de \$ 13.508,90 con el 3,24%; participación trabajadores por pagar con un monto de \$ 10.836,02 dándonos un 2,60%; las provisiones por pagar de \$ 1.371,60 representado con el 0,33%; por lo tanto son aquellas obligaciones pendientes de pago que contrae la empresa con otras personas, en cambio las obligaciones por beneficios a empleados es de \$ 3.791,98 con el 0,91%; por último el anticipo de clientes con el valor de \$ 770,15 con el 0,18%.

**Tabla N° 4-38: Descomposición del Pasivo No Corriente 2014**

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Provisiones a Accionistas o Socios	36.065,30	85,25%
Provisiones para Jubilación Patronal	4.790,82	11,32%
Provisiones para Desahucio	1.448,70	3,42%
<b>TOTAL</b>	<b>42.304,82</b>	<b>100,00%</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-33: Descomposición del Pasivo No Corriente 2014**

FUENTE: Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

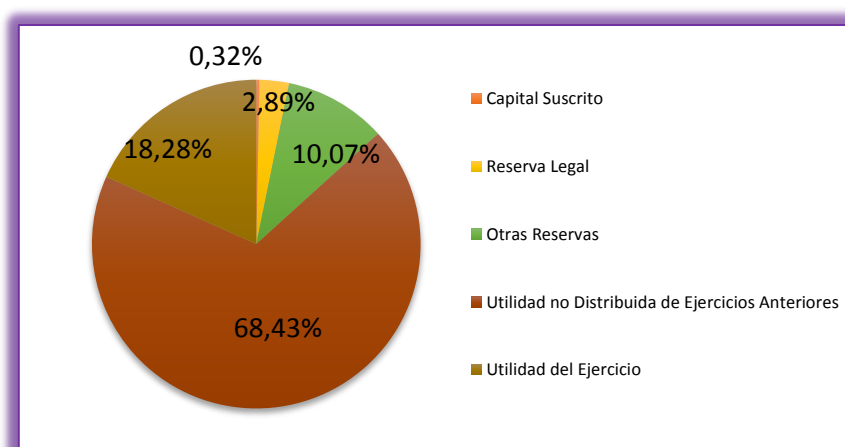
**INTERPRETACIÓN:** El pasivo no corriente del año 2014, representa el valor de \$ 42.304,82 con respecto al total de pasivo, está representado por las provisiones a accionistas o socios con el \$ 36.065,30 con un equivalente de 85,25%, este valor es de las prestaciones a los socios; las provisiones para jubilación patronal con el \$ 4.790,82 y tan solo el 11,32% y provisiones para desahucio con un valor de \$ 1.448,70 y el 3,42%; es por ellos que estos valores se da por la provisión de las indemnizaciones de los empleados en casos fortuitos.

**Tabla N° 4-39: Descomposición del Patrimonio 2014**

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Capital Suscrito	800,00	0,32%
Reserva Legal	7.203,70	2,89%
Otras Reservas	25.064,82	10,07%
Utilidad no Distribuida de Ejercicios Anteriores	170.335,85	68,43%
Utilidad del Ejercicio	45.500,43	18,28%
<b>TOTAL</b>	<b>248.904,80</b>	<b>100,00%</b>

FUENTE: Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-34: Descomposición del Patrimonio 2014**

FUENTE: Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**INTERPRETACIÓN:** El capital suscrito de la empresa está conformado por el valor de \$ 800,00 que corresponden al 0,32% del patrimonio, son las aportaciones de los socios al momento de constituir la empresa, reserva legal con el \$ 7.203,70 el mismo que es de 2,89%, constituyen aquellas reservas de acuerdo a la ley; en cambio otras reservas con un valor de \$ 25.064,82 con un porcentaje de 10,07%, utilidad no distribuida de ejercicios anteriores con el \$ 170.335,85 y un 68,43% es decir, son utilidades acumuladas que tiene la compañía de periodos económicos anteriores y por ultimo utilidad del ejercicio con el valor de \$ 45.500,43 y el 18,28% esto es debido a los ingresos y egresos del periodo económico de la empresa.

**Tabla N° 4-40: Análisis Vertical del Estado de Resultados Año 2014**

<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTAS</b>	<b>VALORES</b>	<b>% RUBRO</b>	<b>% GRUPO</b>
<b>4 INGRESOS</b>				
<b>4.1. INGRESOS OPERACIONALES</b>				
4.1.01 Ventas 0%		13.569,47	0,61%	
4.1.02 Ventas 12%		2.206.671,90	98,94%	
4.1.03 Otros Ingresos		10.059,25	0,45%	
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>		<b>2.230.300,62</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>5 COSTOS</b>				
<b>5.1. COSTOS DE VENTA</b>				
1.1.08 Inventario Inicial		473.783,66	25,42%	
5.1.02 (+) Compras Netas		1.775.800,51	95,30%	
1.1.04 (-) Inventario Final		-386.116,92	-20,72%	
<b>COSTO DE VENTAS</b>		<b>1.863.467,25</b>	<b>100,00%</b>	<b>83,55%</b>
<b>6 GASTOS</b>				
<b>6.1. GASTOS OPERACIONALES</b>				
6.1.01 Sueldos y Salarios		46.528,33	19,55%	2,09%
6.1.02 Aporte a la Seguridad Social		10.607,53	4,46%	0,48%
6.1.03 Beneficios Sociales y Remuneraciones		16.059,57	6,75%	0,72%
6.1.05 Honorarios Profesionales		4.829,66	2,03%	0,22%
6.1.06 Gasto Arriendos		18.000,00	7,56%	0,81%
6.1.07 Mantenimiento y Reparaciones de Vehículo		5.031,55	2,11%	0,23%
6.1.08 Combustible		2.296,98	0,97%	0,10%
6.1.09 Publicidad		1.551,68	0,65%	0,07%
6.1.10 Transporte		95.380,31	40,08%	4,28%
6.1.13 Gastos de Gestión		190,40	0,08%	0,01%
6.1.14 Gastos de Viaje		141,02	0,06%	0,01%
6.1.16 Depreciación de Propiedades, Planta y Equipo		16.743,68	7,04%	0,75%
6.1.17 Servicios Públicos		819,58	0,34%	0,04%
6.1.18 Pagos por otros Servicios		19.774,47	8,31%	0,89%
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>237.954,76</b>	<b>100,00%</b>	<b>10,67%</b>
<b>6.2. GASTOS NO OPERACIONALES</b>				
6.2.01 Intereses Bancarios		837,67	1,48%	0,04%
6.2.02 Impuestos, Contribuciones y Otros		55.800,83	98,52%	2,50%
<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>		<b>56.638,50</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,54%</b>
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>294.593,26</b>		<b>13,21%</b>
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>		<b>2.158.060,51</b>		<b>96,76%</b>
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<b>72.240,11</b>		<b>3,24%</b>

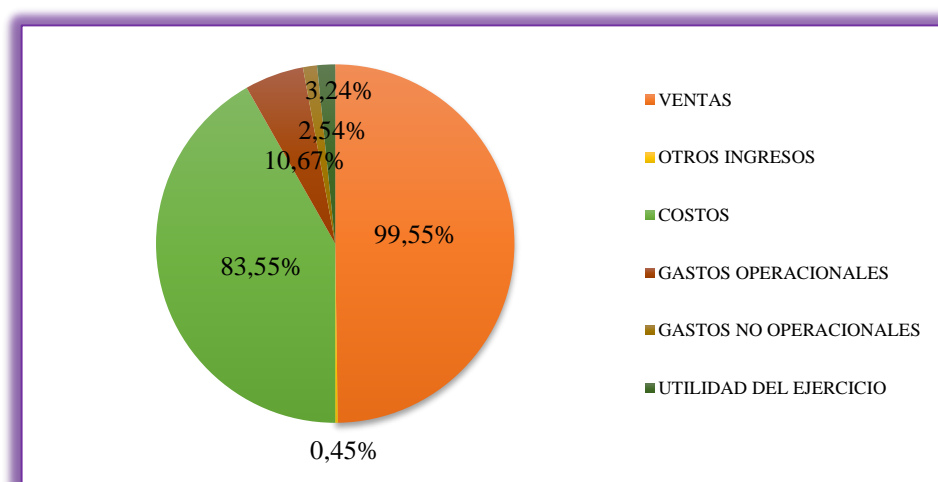
**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.  
**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**Tabla N° 4-41:** Estructura Económica 2014

GRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)	GRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)
VENTAS	2.220.241,37	99,55%	COSTOS	1.863.467,25	83,55%
OTROS INGRESOS	10.059,25	0,45%	GASTOS OPERACIONALES	237.954,76	10,67%
			GASTOS NO OPERACIONALES	56.638,50	2,54%
			UTILIDAD DEL EJERCICIO	72.240,11	3,24%
<b>TOTAL</b>	<b>2.230.300,62</b>	<b>100,00%</b>	<b>TOTAL</b>	<b>2.230.300,62</b>	<b>100,00%</b>

FUENTE: Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-35:** Estructura Económica 2014

FUENTE: Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** La estructura económica del año 2014 está compuesto por: ingresos, costos, gastos y utilidad neta del ejercicio.

**Ingresos.** - Los ingresos están representados con un valor de \$ 2.230.300,62 equivalente al 100% del grupo el cual está representado por las ventas del 0% y 12% de las cuales el 98% son en efectivo y la diferencia a crédito de acuerdo a las políticas de la empresa.

**Costos.** - En lo que respecta al costo de ventas en el año 2014 corresponde al \$ 1.863.467,25 que representa el 83,55% frente al total de ingresos, valor significativo, el mismo que es el resultado de la sumatoria del inventario inicial más compras netas equivalente al inventario final, por lo tanto, se determina el costo antes de aplicar el porcentaje de utilidad.

**Gastos.** - En lo referente a los gastos que efectúa la empresa está constituida por el valor de \$ 294.593,26 que representa el 13,21% teniendo como cuentas de mayor representación en los gastos operacionales antes que en los gastos no operacionales.

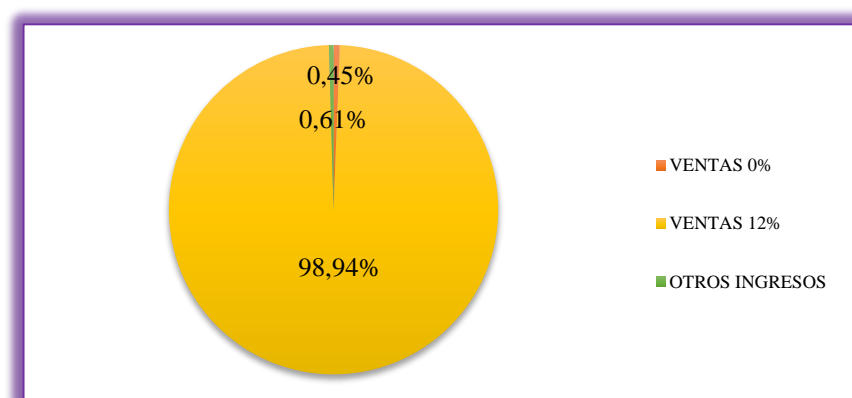
**Utilidad del ejercicio.** -La utilidad del ejercicio del año 2014 está integrada por \$ 72.240,11 que representa el 3,24% siendo un valor mínimo frente al ingresos por ventas, lo que significa que la empresa debe presentar mayor énfasis en las estrategias para mejorar las ventas y reducir los costos y gastos con el fin de obtener mayores rendimientos económicos.

**Tabla N° 4-42: Descomposición del Ingreso 2014**

SUBGRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)
VENTAS 0%	13.569,47	0,61%
VENTAS 12%	2.206.671,90	98,94%
OTROS INGRESOS	10.059,25	0,45%
<b>TOTAL</b>	<b>2.230.300,62</b>	<b>100,00%</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-36: Descomposición del Ingreso 2014**

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

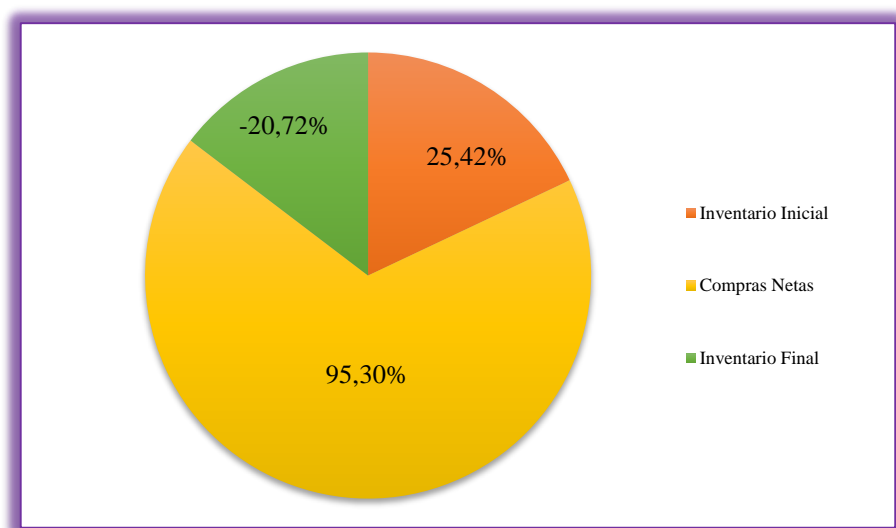
**INTERPRETACIÓN:** Los ingresos se encuentra estructurados por las ventas al 0% teniendo productos como son: tubo fluorescente, barreta bellota, perro hechizo entre otros, con un monto de \$ 13.569,47 representado por el 0,61%; mientras que las ventas del 12% se encuentran con mercaderías tales como: cemento Holcim, hierro Andec, tanques de polietileno, entre otros, con un valor de \$ 2.206.671,90 constituida por el 98,94%, es decir, estos ingresos radican de las ventas de mercaderías como son materiales de construcción teniendo en cuenta el IVA del 0 y 12% respectivamente ya que es una empresa de tipo comercial; otros ingresos con el valor de \$10.059,25 que es el 0,45%, corresponde a ingresos por otras actividades.

**Tabla N° 4-43: Descomposición Costos 2014**

SUBGRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)
Inventario Inicial	473.783,66	25,42%
Compras Netas	1.775.800,51	95,30%
Inventario Final	-386.116,92	-20,72%
<b>TOTAL</b>	<b>1.863.467,25</b>	<b>100,00%</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-37: Descomposición Costos 2014**

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

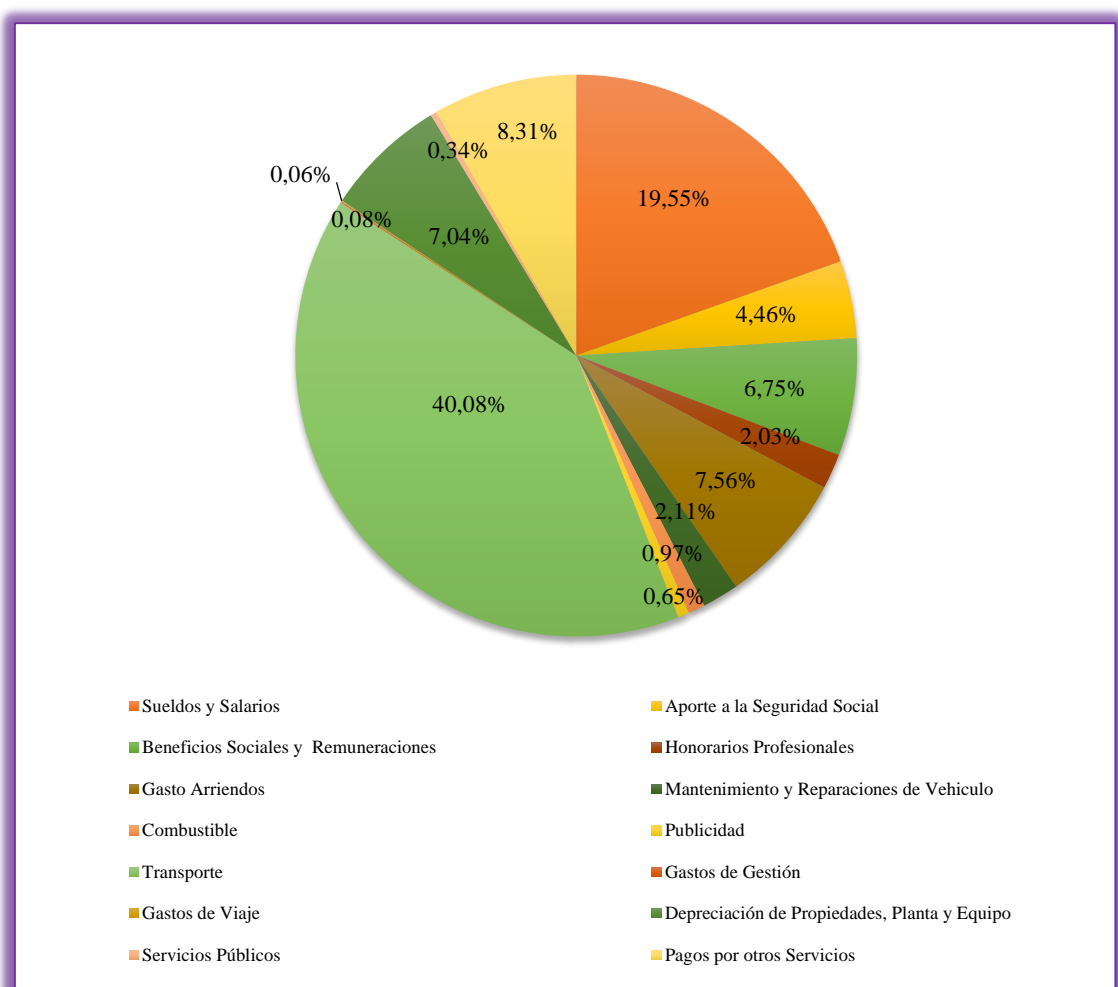
**INTERPRETACIÓN:** Analizado el costo de ventas tenemos en inventario inicial con \$ 473.783,66 con un porcentaje del 25,42%, es decir son la mercadería existente del periodo económico anterior; además se evidencia que el mayor rubro está representado por las compras netas del 0% y 12%, con un valor de \$ 1.775.800,51 constituyendo el 95,30%, en donde se tuvo un inventario final de mercaderías de \$ -386.116,92 que en porcentaje representa el -20,72%, demostrando así que la empresa genera un costo de ventas proporcional a la venta de sus productos.

**Tabla N° 4-44: Descomposición Gastos Operacionales 2014**

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Sueldos y Salarios	46.528,33	19,55%
Aporte a la Seguridad Social	10.607,53	4,46%
Beneficios Sociales y Remuneraciones	16.059,57	6,75%
Honorarios Profesionales	4.829,66	2,03%
Gasto Arriendos	18.000,00	7,56%
Mantenimiento y Reparaciones de Vehículo	5.031,55	2,11%
Combustible	2.296,98	0,97%
Publicidad	1.551,68	0,65%
Transporte	95.380,31	40,08%
Gastos de Gestión	190,40	0,08%
Gastos de Viaje	141,02	0,06%
Depreciación de Propiedades, Planta y Equipo	16.743,68	7,04%
Servicios Públicos	819,58	0,34%
Pagos por otros Servicios	19.774,47	8,31%
<b>TOTAL</b>	<b>237.954,76</b>	<b>100,00%</b>

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-38: Descomposición Gastos Operacionales 2014**

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** Los gastos operacionales están representados por el valor de \$ 237.954,76, donde las cuentas más representativas son: transporte con el valor de \$ 95.380,31 y un porcentaje significativo del 40,08%, esto se da por el pago transportistas y estibadores para poder adquirir la mercadería y así mismo ofrecer a sus clientes, los sueldos y salarios con el monto de \$ 46.528,33 con un porcentaje de 19,55%, este valor es correspondiente al cancelar los sueldos a sus empleados y trabajadores de la compañía y los gastos de viaje con el \$ 141,02 con el 0,06% este gasto es por viajes para realización de trámites y asimismo se distribuyen dichos gastos: el aporte a la seguridad social con un valor de \$ 10.607,53 representado por el 4,46%; beneficios sociales y remuneraciones con el monto de \$ 16.059,57 y un porcentaje del 6,75%; honorarios profesionales con el valor de \$ 4.829,66 representado por el 2,03%; el gasto arriendos con el monto de \$ 18.000,00 y un porcentaje del 7,56%; mantenimiento y reparación de vehículos con el valor de \$ 5.031,55 representado por el 2,11%; combustible con el valor de \$ 2.296,98 con un porcentaje del 0,97%; publicidad con el monto de \$ 1.551,68 representado por el 0,65%; gastos de gestión con el \$ 190,40 con el 0,08%, depreciación de propiedades, planta y equipo con el

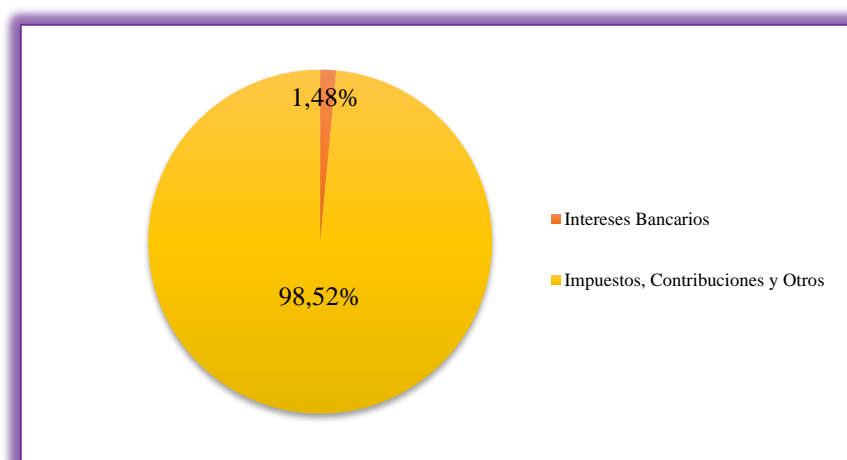
monto de \$ 16.743,68 equivalente al 7,04%; servicios públicos con el valor de \$ 819,58 y un porcentaje del 0,34%; pagos por otros servicios con el monto de \$ 19.774,47 representado por el 8,31%. Así mismo se deberá implementar estrategias factibles para la reducción de los gastos y así obtener una mayor rentabilidad para la compañía.

**Tabla N° 4-45:** Descomposición Gastos No Operacionales 2014

CUENTA	VALOR	PORCENTAJE (%)
Intereses Bancarios	837,67	1,48%
Impuestos, Contribuciones y Otros	55.800,83	98,52%
<b>TOTAL</b>	<b>56.638,50</b>	<b>100,00%</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-39:** Descomposición Gastos No Operacionales 2014

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACION:** Los gastos no operacionales del año 2014, suman un valor de \$ 56.638,50 y estos a su vez están representados por: los intereses bancarios con el monto de \$ 837,67 y el 1,48%, es decir, la empresa cancela los intereses de los préstamos en instituciones financieras, en cambio los impuestos, contribuciones y otros poseen un valor de \$ 55.800,83 con un porcentaje del 98,52%, estos gastos son generados por el pago de patentes municipales para el permiso de funcionamiento de la compañía, así como también contribuciones y otros.

**Tabla N° 4-46: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera Año 2015**

CÓDIGO	CUENTAS	VALORES	% RUBRO	% GRUPO
<b>1 ACTIVO</b>				
<b>1.1 ACTIVO CORRIENTE</b>				
1.1.01	Efectivo y Equivalentes del Efectivo	22.845,21	4,32%	
1.1.02	Cuentas por cobrar	152.256,10	28,78%	
1.1.03	( - ) Provisión Cuentas Incobrables	-1.607,73	-0,30%	
1.1.04	Inventario de Mercaderías	315.747,70	59,69%	
1.1.05	Inventario de Mercaderías en Tránsito	264,78	0,05%	
1.1.07	Crédito Tributario Imp. Renta	39.466,62	7,46%	
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>528.972,68</b>	<b>100,00%</b>	97,47%
<b>1.2 ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
1.2.05	Muebles y Enseres	1.890,00	13,78%	
1.2.06	Maquinaria, equipos e instalaciones	921,00	6,72%	
1.2.08	Equipo de Computación y Software	5.032,40	36,69%	
1.2.09	Vehículos, equipo de transporte y camiónero móvil	80.889,41	589,81%	
1.2.12	( - ) Depreciación acumulada Propiedades, Planta y Equipo	-75.018,32	-547,00%	
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>13.714,49</b>	<b>100,00%</b>	2,53%
	<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>542.687,17</b>		<b>100,00%</b>
<b>2 PASIVO</b>				
<b>2.1 PASIVO CORRIENTE</b>				
2.1.02	Cuentas por Pagar	250.175,77	84,67%	
2.1.04	Obligaciones con Instituciones Financieras	4.297,98	1,45%	
2.1.07	Impuesto a la Renta por Pagar	13.218,75	4,47%	
2.1.08	Participación Trabajadores por Pagar	10.603,28	3,59%	
2.1.10	Provisiones por Pagar	1.420,99	0,48%	
2.1.11	Obligaciones por Beneficios a Empleados	6.955,64	2,35%	
2.1.13	Otros Pasivos Corrientes	8.791,57	2,98%	
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>295.463,98</b>	<b>100,00%</b>	54,44%
<b>2.2 PASIVO NO CORRIENTE</b>				
2.2.07	Provisiones para Jubilación Patronal	11.451,90	100,00%	
	<b>TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>11.451,90</b>	<b>100,00%</b>	2,11%
	<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<b>306.915,88</b>		<b>56,55%</b>
<b>3 PATRIMONIO</b>				
<b>3.1 CAPITAL SOCIAL</b>				
3.1.01	Capital Suscrito	800,00	0,34%	
3.2.01	Reserva Legal	9.547,02	4,05%	
3.2.03	Otras Reservas	25.064,82	10,63%	
3.3.01	Utilidad no Distribuida de Ejercicios Anteriores	155.836,28	66,10%	
3.3.02	Utilidad del Ejercicio	44.523,17	18,88%	
	<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>235.771,29</b>	<b>100,00%</b>	<b>43,45%</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>542.687,17</b>		<b>100,00%</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

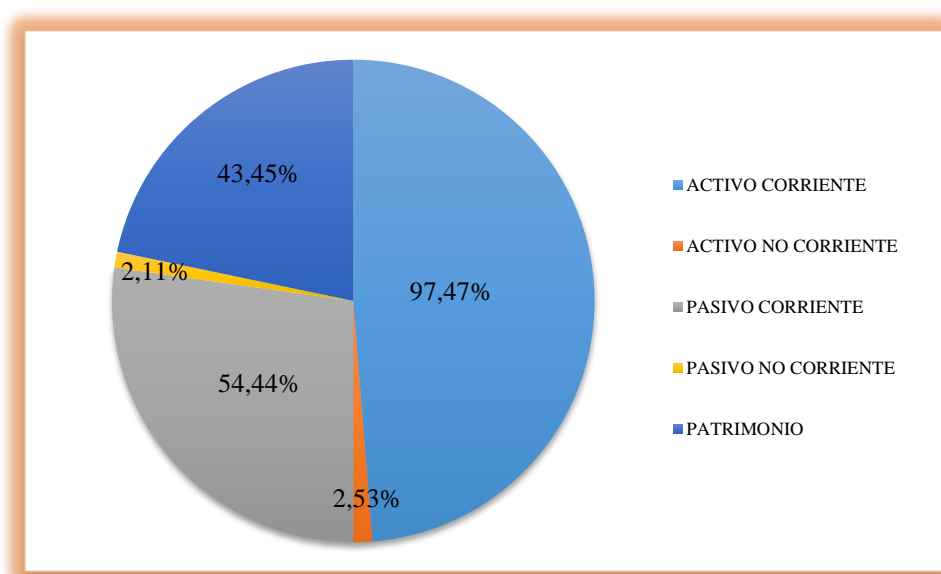


**Tabla N° 4-47: Estructura Financiera 2015**

GRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)	GRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)
ACTIVO CORRIENTE	528.972,68	97,47%	PASIVO CORRIENTE	295.463,98	54,44%
			PASIVO NO CORRIENTE	11.451,90	2,11%
ACTIVO NO CORRIENTE	13.714,49	2,53%	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>306.915,88</b>	<b>56,55%</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>542.687,17</b>	<b>100,00%</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>235.771,29</b>	<b>43,45%</b>
			<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>542.687,17</b>	<b>100,00%</b>

FUENTE: Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

**Gráfico N° 4-40: Estructura Financiera 2015**

FUENTE: Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

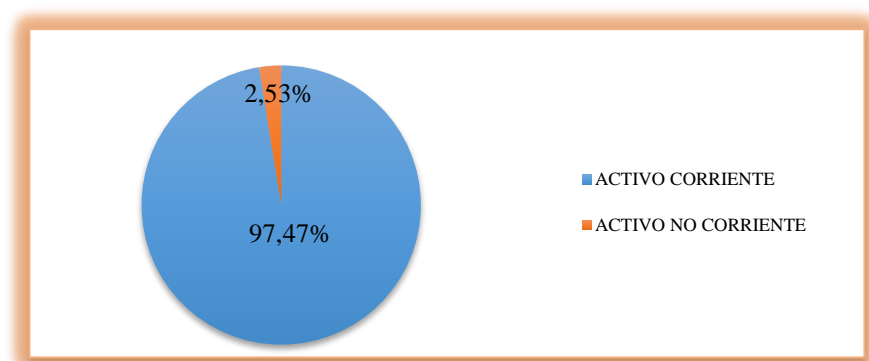
**INTERPRETACIÓN:** La estructura financiera del año 2015 de la compañía Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda., demuestra que los activos totales alcanzan el valor de \$ 542.687,17, en tanto que los pasivos poseen un valor de \$ 306.915,88 equivalente al 56,55% con respecto al pasivo y patrimonio; de igual manera el patrimonio tiene un valor de \$ 235.771,29 representando al 43,45%, se puede evidenciar que la empresa cuenta con obligaciones, es decir, la mayor inversión está en manos de terceras personas por lo que debería tomar acciones correctivas para superar su capital.

**Tabla N° 4-48: Estructura del Activo 2015**

SUBGRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)
ACTIVO CORRIENTE	528.972,68	97,47%
ACTIVO NO CORRIENTE	13.714,49	2,53%
<b>TOTAL</b>	<b>542.687,17</b>	<b>100,00%</b>

FUENTE: Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-41: Estructura del Activo 2015**

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

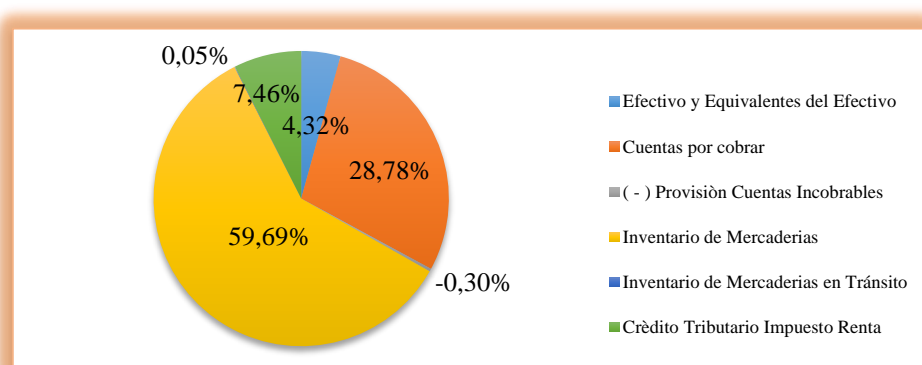
**INTERPRETACIÓN:** El activo del año 2015 de la compañía Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda., tiene un valor de \$ 542.687,17 que está conformado por el activo corriente que tiene un monto de \$ 528.972,68 con el 97,47% del total de activos, donde las cuentas de mayor relevancia son: inventario de mercaderías y cuentas por cobrar; mientras que el activo no corriente posee un valor de \$ 13.714,49 representado por el 2,53%, es decir, la propiedad, planta y equipos que posee la empresa, la misma que se dedicada a la comercialización de materiales de construcción.

**Tabla N° 4-49: Descomposición del Activo Corriente 2015**

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Efectivo y Equivalentes del Efectivo	22.845,21	4,32%
Cuentas por cobrar	152.256,10	28,78%
( - ) Provisión Cuentas Incobrables	-1.607,73	-0,30%
Inventario de Mercaderías	315.747,70	59,69%
Inventario de Mercaderías en Tránsito	264,78	0,05%
Crédito Tributario Impuesto Renta	39.466,62	7,46%
<b>TOTAL</b>	<b>528.972,68</b>	<b>100,00%</b>

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-42: Descomposición del Activo Corriente 2015**

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

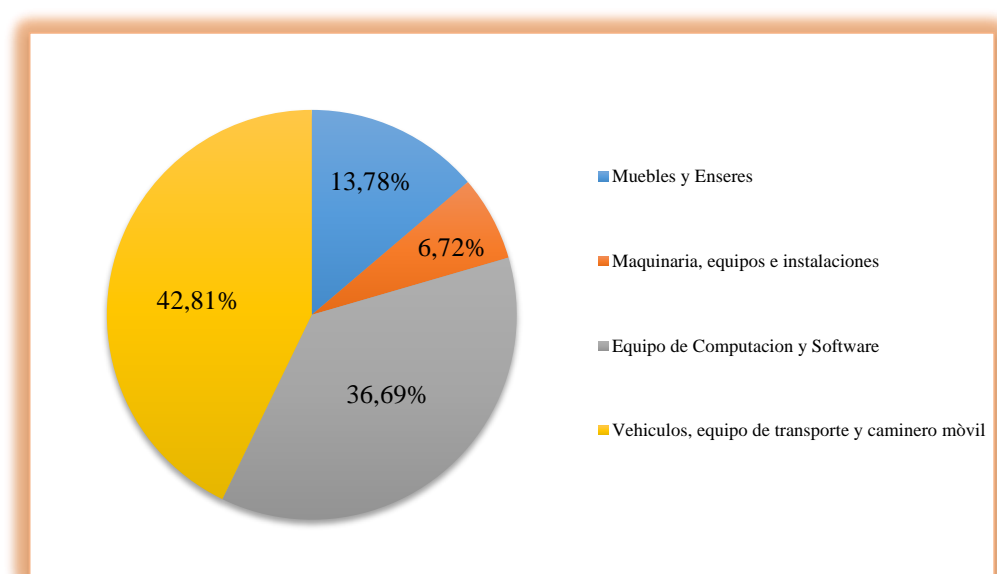
**INTERPRETACIÓN:** El activo corriente del año 2015 de la compañía Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda., está conformado por el valor de \$ 528.972,68; en donde la cuenta efectivo y equivalentes del efectivo es de \$ 22.845,21 con el 4,32% demostrando que dicha existencia permite cubrir obligaciones a corto plazo; las cuentas por cobrar es de \$ 152.256,10 equivalente al 28,78% valores que corresponden a las ventas a crédito realizadas durante el periodo; el inventario de mercaderías tiene un valor de \$ 315.747,70 equivalente a 59,69% representando el mayor valor del activo corriente por ser una empresa comercial dedicada a la venta al por mayor y menor de materiales de construcción; el inventario de mercaderías en tránsito es de \$ 264,78 con el 0,05%, es decir son aquellas mercaderías que se encuentran pagadas pero aun no en el almacén y el crédito tributario impuesto a la renta tiene un valor de \$ 39.466,62 el cual es del 7,46%, por los valores retenidos por las ventas generadas en el periodo económico, es por ello, que se demuestra que la empresa tiene bien estructurado su activo corriente ya que posee la mayor parte en mercaderías y es favorable a la compañía.

**Tabla N° 4-50:** Descomposición del Activo No Corriente 2015

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Muebles y Enseres	1.890,00	13,78%
Maquinaria, equipos e instalaciones	921,00	6,72%
Equipo de Computación y Software	5.032,40	36,69%
Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	5.871,09	42,81%
<b>TOTAL</b>	<b>13.714,49</b>	<b>100,00%</b>

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-43:** Descomposición del Activo No Corriente 2015

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

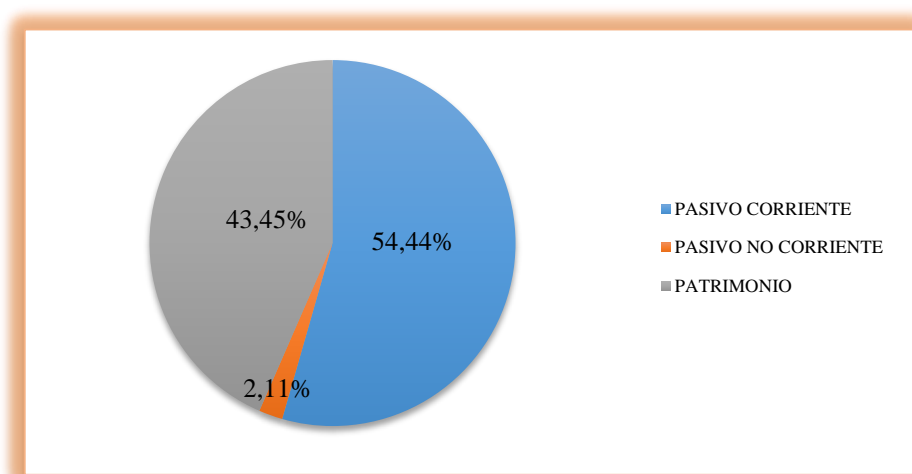
**INTERPRETACIÓN:** El activo no corriente del año 2015 de la compañía Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda., está representado por \$ 13.714,49. los muebles y enseres tienen un valor de \$ 1.890,00 con el 13,78% este valor no incide demasiado dentro de la misma, mientras que la maquinaria, equipos e instalaciones tienen un valor de \$ 921,00 con el 6,72%, es decir, son aquellos bienes que se utiliza para poder realizar las actividades comerciales de la misma, el equipo de computación y software es de \$ 5.032,40 con el 36,69% los mismos que son de importancia para la operación de la empresa, vehículos, equipo de transporte y caminero móvil con un valor de \$ 5.871,09 con un porcentaje del 42,81%, es decir, por los vehículos que poseen la empresa para transportar la mercadería brindando un servicio de calidad a sus clientes.

**Tabla N° 4-51:** Estructura del Pasivo y Patrimonio 2015

SUBGRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)
PASIVO CORRIENTE	295.463,98	54,44%
PASIVO NO CORRIENTE	11.451,90	2,11%
PATRIMONIO	235.771,29	43,45%
<b>TOTAL</b>	<b>542.687,17</b>	<b>100,00%</b>

**FUENTE:** Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-44:** Estructura del Pasivo y Patrimonio 2015

**FUENTE:** Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

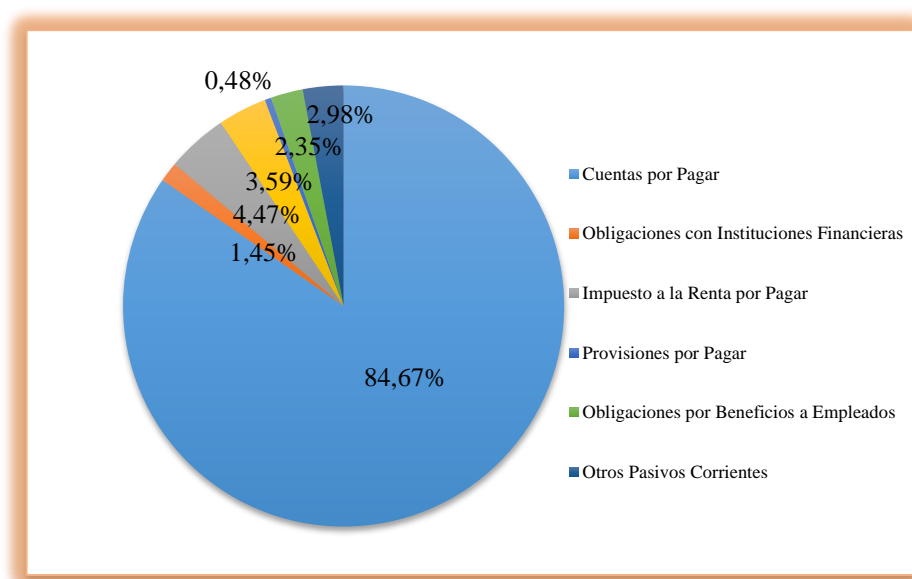
**INTERPRETACIÓN:** El pasivo y patrimonio del año 2015 de la compañía Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda., está conformado por el valor de \$ 542.687,17; en donde el pasivo corriente está distribuido por el 54,44% con un monto de \$ 295.463,98; mientras que el pasivo no corriente representa el 2,11% con un valor de \$ 11.451,90 y el patrimonio con el 43,45% representado con el valor de \$ 235.771,29; se observa que la distribución del pasivo y patrimonio no se encuentra bien estructurada ya que el mayor rubro representa aquellas obligaciones con terceras personas por lo que conlleva a un riesgo de la misma.

**Tabla N° 4-52:** Descomposición del Pasivo Corriente 2015

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Cuentas por Pagar	250.175,77	84,67%
Obligaciones con Instituciones Financieras	4.297,98	1,45%
Impuesto a la Renta por Pagar	13.218,75	4,47%
Participación Trabajadores por Pagar	10.603,28	3,59%
Provisiones por Pagar	1.420,99	0,48%
Obligaciones por Beneficios a Empleados	6.955,64	2,35%
Otros Pasivos Corrientes	8.791,57	2,98%
<b>TOTAL</b>	<b>295.463,98</b>	<b>100,00%</b>

FUENTE: Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-45:** Descomposición del Pasivo Corriente 2015

FUENTE: Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

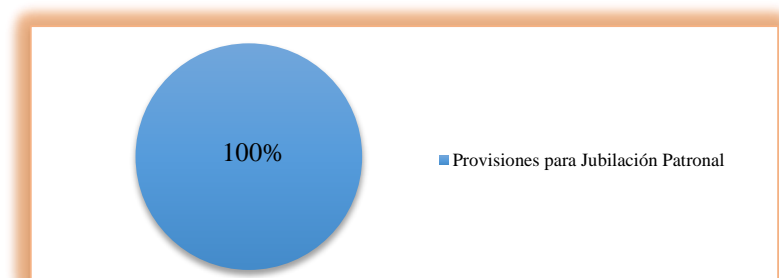
**INTERPRETACIÓN:** El pasivo corriente del año 2015, en su conjunto posee el valor de \$ 295.463,98 está representado: cuentas por pagar \$ 250.175,77 con el 84,67%, es decir, la compañía contare obligaciones con sus proveedores al momento de poseer la mercadería; las obligaciones bancarias a corto plazo con un valor de \$ 4.297,98 lo cual es el 1,45% que posee endeudamiento con instituciones financieras y esta cancelación será en el plazo de una año; mientras que impuesto a la renta por pagar es de \$ 13.218,75 con el 4,47%, participación trabajadores por pagar con un monto de \$ 10.603,28 dándonos un 3,59%; las provisiones por pagar con \$ 1.420,99 representado con el 0,48 %; por lo tanto representan las obligaciones con terceras personas en el corto plazo; las obligaciones por beneficios a empleados con el 6.955,64 con el 2,35% y por último otros pasivos corrientes con el \$ 8.791,57 equivalente a 2,98%, por lo tanto son los deudas con otras personas a corto plazo.

**Tabla N° 4-53:** Descomposición del Pasivo No Corriente 2015

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Provisiones para Jubilación Patronal	11.451,90	100,00%
<b>TOTAL</b>	<b>11.451,90</b>	<b>100,00%</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-46:** Descomposición del Pasivo No Corriente 2015

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

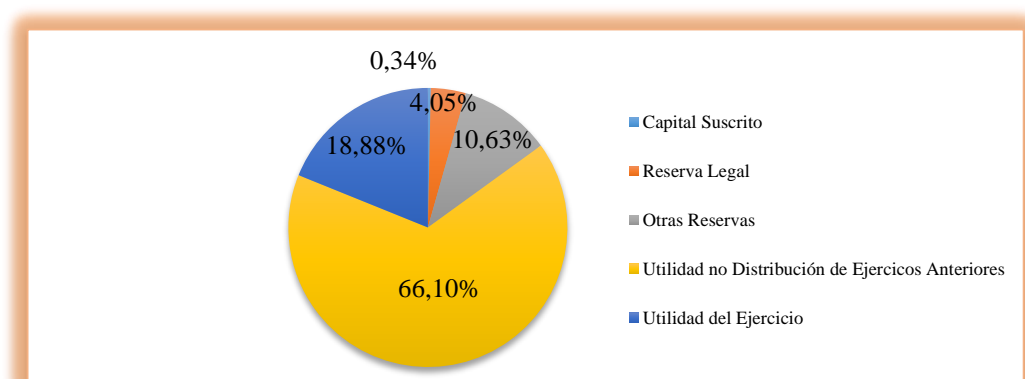
**INTERPRETACIÓN:** El pasivo no corriente del año 2015, representa el valor de \$ 11.451,90 valor poco significativo con respecto al total de pasivo, está representado por las provisiones para jubilación patronal con el valor de \$ 11.451,90 con el 100,00% son las provisiones por indemnizaciones de sus trabajadores en casos ocasionales.

**Tabla N° 4-54:** Descomposición del Patrimonio 2015

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Capital Suscrito	800,00	0,34%
Reserva Legal	9.547,02	4,05%
Otras Reservas	25.064,82	10,63%
Utilidad no Distribución de Ejercicios Anteriores	155.836,28	66,10%
Utilidad del Ejercicio	44.523,17	18,88%
<b>TOTAL</b>	<b>235.771,29</b>	<b>100,00%</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-47:** Descomposición del Patrimonio 2015

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** El capital suscrito del año 2015 de la empresa representa el valor de \$ 800,00 que corresponden al 0,34% del patrimonio, es decir, la aportación por parte de los socios al momento de constituir la compañía, por ellos con dicho monto inicio sus actividades comerciales, reserva legal con el \$ 9.547,02 el mismo que es de 4,05%, son aquellas reservas legales de acuerdo a lo que establece la ley; otras reservas con un valor de \$ 25.064,82 con el 10,63%, estas reservas se establecen dentro de la compañía por parte sus socios, utilidad no distribuida de ejercicios anteriores con el \$ 155.836,28 con el 66,10% son aquellas utilidades acumuladas de periodos anteriores y por ultimo utilidad del ejercicio con el valor de \$ 44.523,17 equivalente al 18,88%; es aquella utilidad del periodo que estará disponible para la distribución entre los socios de la compañía.

**Tabla N° 4-55: Análisis Vertical del Estado de Resultados Año 2015**

<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTAS</b>	<b>VALORES</b>	<b>% RUBRO</b>	<b>% GRUPO</b>
<b>4 INGRESOS</b>				
<b>4.1. INGRESOS OPERACIONALES</b>				
4.1.01	Ventas 0%	19.223,16	0,95%	
4.1.02	Ventas 12%	1.999.645,41	99,04%	
4.1.03	Otros Ingresos	222,57	0,01%	
	<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>2.019.091,14</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>5 COSTOS</b>				
<b>5.1. COSTOS DE VENTA</b>				
1.1.08	Inventario Inicial	386.116,92	23,27%	
5.1.02 (+)	Compras Netas	1.588.898,25	95,76%	
1.1.04 (-)	Inventario Final	-315.747,70	-19,03%	
	<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>1.659.267,47</b>	<b>100,00%</b>	<b>82,18%</b>
<b>6 GASTOS</b>				
<b>6.1. GASTOS OPERACIONALES</b>				
6.1.01	Sueldos y Salarios	64.550,71	22,68%	3,20%
6.1.02	Aporte a la Seguridad Social	13.300,92	4,67%	0,66%
6.1.03	Beneficios Sociales y Remuneraciones	9.530,30	3,35%	0,47%
6.1.04	Suministros y Materiales	712,94	0,25%	0,04%
6.1.05	Honorarios Profesionales	3.385,00	1,19%	0,17%
6.1.06	Gasto Arriendos	27.000,00	9,49%	1,34%
6.1.07	Mantenimiento y Reparaciones de Vehículo	1.217,04	0,43%	0,06%
6.1.08	Combustible	2.366,99	0,83%	0,12%
6.1.09	Publicidad	1.964,24	0,69%	0,10%
6.1.10	Transporte	80.881,06	28,42%	4,01%
6.1.11	Provisiones para Jubilaciones Patronales	5.212,38	1,83%	0,26%
6.1.13	Gastos de Gestión	5,31	0,00%	0,00%
6.1.15	IVA que se carga al Gasto	365,33	0,13%	0,02%
6.1.16	Depreciación de Propiedades, Planta y Equipo	9.492,19	3,34%	0,47%
6.1.17	Servicios Públicos	1.056,83	0,37%	0,05%
6.1.18	Pagos por otros Servicios	9.851,86	3,46%	0,49%
6.1.20	Otros Gastos	53.714,38	18,87%	2,66%
	<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>284.607,48</b>	<b>100,00%</b>	<b>14,10%</b>
<b>6.2. GASTOS NO OPERACIONALES</b>				
6.2.01	Intereses Bancarios	1.710,83	37,79%	0,08%
6.2.02	Impuestos, Contribuciones y Otros	2.816,84	62,21%	0,14%
	<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>4.527,67</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,22%</b>
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>289.135,15</b>		<b>14,32%</b>
	<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>1.948.402,62</b>		<b>96,50%</b>
	<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>70.688,52</b>		<b>3,50%</b>

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

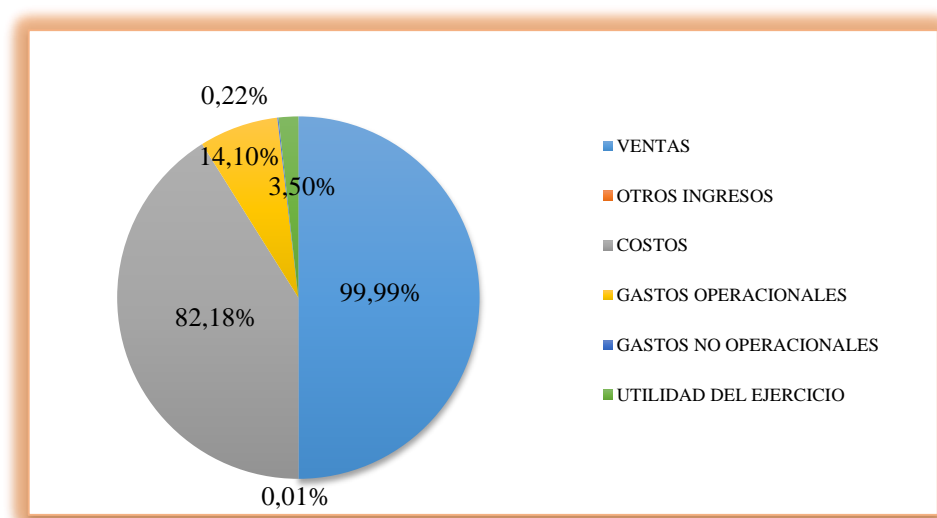


**Tabla N° 4-56:** Estructura Económica 2015

GRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)	GRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)
VENTAS	2.018.868,57	99,99%	COSTOS	1.659.267,47	82,18%
OTROS INGRESOS	222,57	0,01%	GASTOS OPERACIONALES	284.607,48	14,10%
			GASTOS NO OPERACIONALES	4.527,67	0,22%
			UTILIDAD DEL EJERCICIO	70.688,52	3,50%
<b>TOTAL</b>	<b>2.019.091,14</b>	<b>100,00%</b>	<b>TOTAL</b>	<b>2.019.091,14</b>	<b>100,00%</b>

FUENTE: Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

**Gráfico N° 4-48:** Estructura Económica 2015

FUENTE: Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** El estado de resultados del año 2015 está compuesto por: ingresos, costos, gastos y utilidad neta del ejercicio.

**Ingresos.-** Los ingresos están representados con un valor de \$ 2.019.091,14 equivalente al 100% del grupo el cual está representado por las ventas del 99% y 1% respectivamente, tomando en cuenta que el 98% son en efectivo y el 2% a crédito.

**Costos.-** En lo referente al costo de ventas en el año 2015 corresponde al \$ 1.659.267,47 que representa el 82,18% frente al total de ingresos, valor demostrativo, el mismo que es el resultado del inventario inicial más las compras netas semejante al inventario final y por lo tanto se determina el costo antes de aplicar el porcentaje de utilidad.

**Gastos.-** Con respecto a los gastos que efectúa la empresa está constituida por el valor de \$ 289.135,15 que representa el 14,32% teniendo como cuentas de mayor representación en los gastos operacionales antes que en los gastos no operacionales.

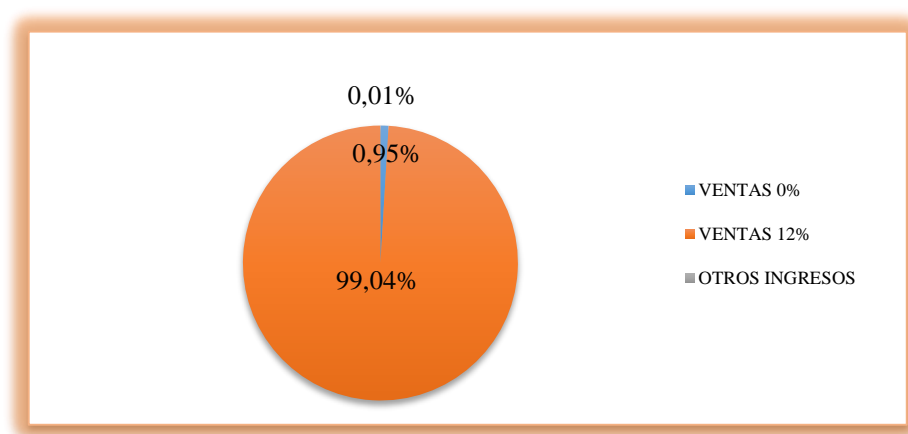
**Utilidad del ejercicio.-** La utilidad del ejercicio del 2015 está integrada por \$ 70.688,52 que representa el 3,50% siendo un valor bajo respecto al ingresos por ventas; por ello la compañía deberá tomar medidas correctivas e implementar estrategias para mejorar sus ingresos y reducir costo y gastos.

**Tabla N° 4-57: Descomposición del Ingreso 2015**

SUBGRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)
VENTAS 0%	19.223,16	0,95%
VENTAS 12%	1.999.645,41	99,04%
OTROS INGRESOS	222,57	0,01%
<b>TOTAL</b>	<b>2.019.091,14</b>	<b>100,00%</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-49: Descomposición del Ingreso 2015**

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

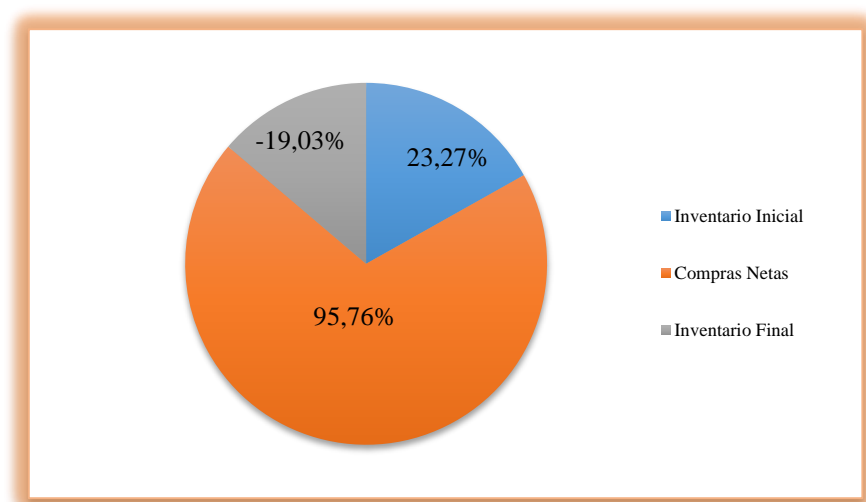
**INTERPRETACIÓN:** Los ingresos del periodo económico 2015 se encuentran estructurados por las ventas al 0% teniendo en cuenta los productos como: podadora onda, bomba agua ángelo, pico bellota, etc., con un monto de \$ 19.223,16 con un porcentaje de 0,95%, y las ventas del 12% con materiales como: varilla andec, carretilla disensa, cerámicas entre otros, con un valor de \$ 1.999.645,41 representada por el 99,04%, es decir, los ingresos correspondientes de las ventas de la mercadería que posee la empresa, por ello se ve que la mayoría son con el IVA del 12% respectivamente y otros ingresos con el monto de \$ 222,57 con el 0,01; siendo otros ingresos por actividades que realizó la empresa.

**Tabla N° 4-58: Descomposición Costos 2015**

SUBGRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)
Inventario Inicial	386.116,92	23,27%
Compras Netas	1.588.898,25	95,76%
Inventario Final	-315.747,70	-19,03%
<b>TOTAL</b>	<b>1.659.267,47</b>	<b>100,00%</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-50: Descomposición Costos 2015**

**FUENTE:** Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

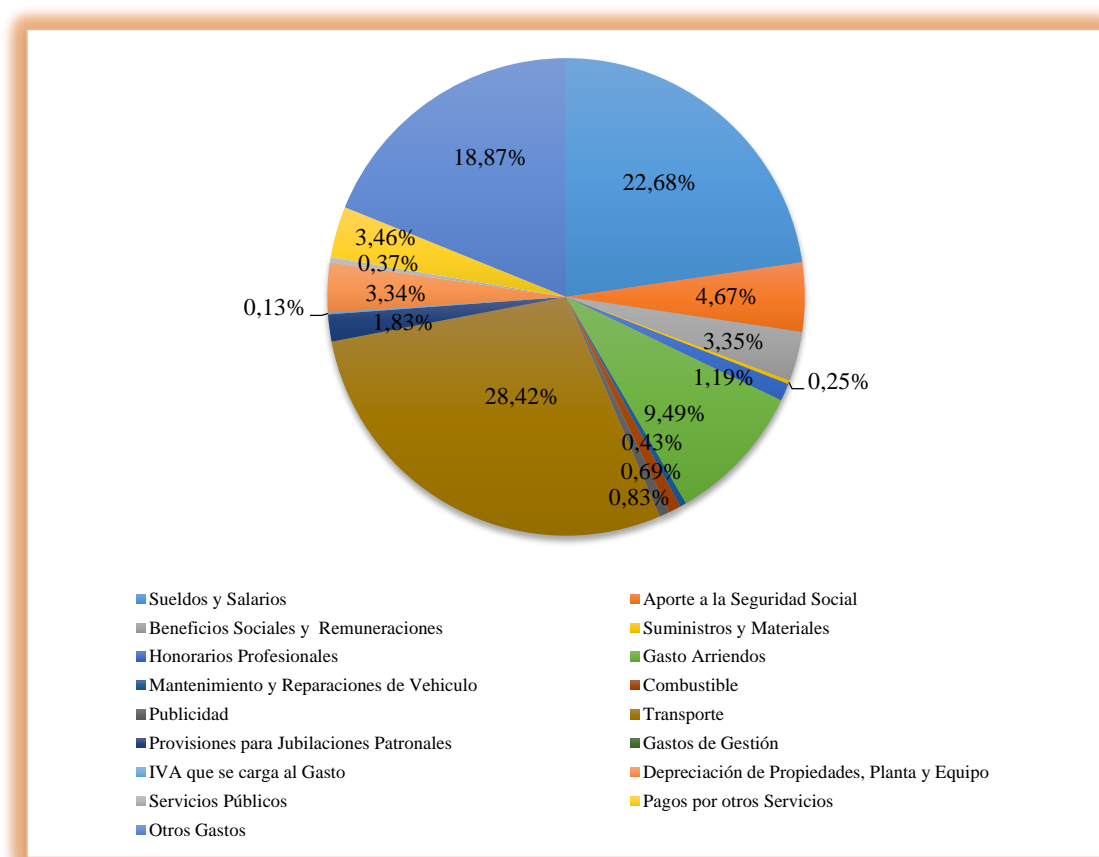
**INTERPRETACIÓN:** Se evidencia que el costo de ventas del año 2015, tiene como inventario inicial \$ 386.116,92 con el 23,27%; mientras que el mayor rubro está representado por las compras netas del 0% y 12% respectivamente con un valor de \$ 1.588.898,25 constituyendo el 95,76%, en donde se tuvo un inventario final de mercaderías de \$ -315.747,70 que en porcentaje representa el -19,03 %, demostrando así que la empresa genera un costo de ventas proporcional a la venta de sus productos.

**Tabla N° 4-59: Descomposición Gastos Operacionales 2015**

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Sueldos y Salarios	64.550,71	22,68%
Aporte a la Seguridad Social	13.300,92	4,67%
Beneficios Sociales y Remuneraciones	9.530,30	3,35%
Suministros y Materiales	712,94	0,25%
Honorarios Profesionales	3.385,00	1,19%
Gasto Arriendos	27.000,00	9,49%
Mantenimiento y Reparaciones de Vehículo	1.217,04	0,43%
Combustible	2.366,99	0,83%
Publicidad	1.964,24	0,69%
Transporte	80.881,06	28,42%
Provisiones para Jubilaciones Patronales	5.212,38	1,83%
Gastos de Gestión	5,31	0,00%
IVA que se carga al Gasto	365,33	0,13%
Depreciación de Propiedades, Planta y Equipo	9.492,19	3,34%
Servicios Públicos	1.056,83	0,37%
Pagos por otros Servicios	9.851,86	3,46%
Otros Gastos	53.714,38	18,87%
<b>TOTAL</b>	<b>284.607,48</b>	<b>100,00%</b>

**FUENTE:** Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-51: Descomposición Gastos Operacionales 2015**

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

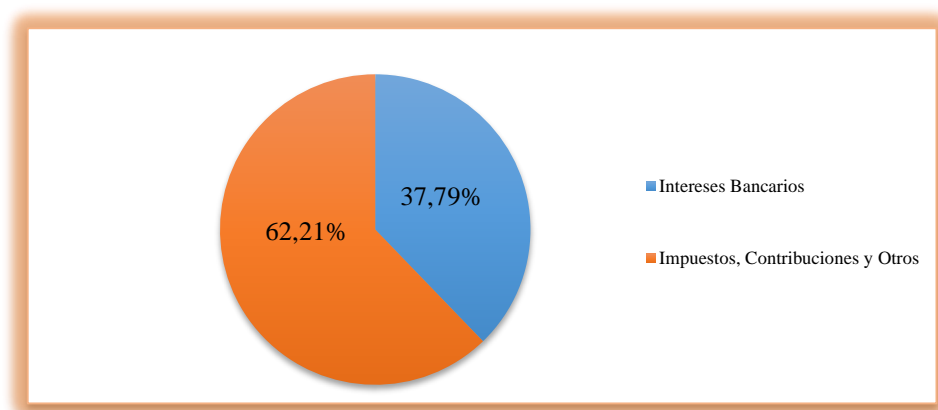
**INTERPRETACIÓN:** Los gastos operacionales están representados por el valor de \$ 284.607,48 representados significativamente: transporte con el valor de \$ 80.881,06 un porcentaje significativo del 28,42%, debido al pago de transporte y estibadores cuando se adquiere la mercadería; los sueldos y salarios con el monto de \$ 64.550,71 con un porcentaje de 22,68%, esto es la cancelación de sueldos a los empleados y trabajadores de la compañía; gasto de gestión con el \$5,31 con el 0,00%, asimismo se conforman por las siguientes cuentas: aporte a la seguridad social con un valor de \$ 13.300,92 representado por el 4,67%; beneficios sociales y remuneraciones con el monto de \$ 9.530,30 y un porcentaje del 3,35%; suministros y materiales con el valor de \$ 712,94 representado por el 0,25%; honorarios profesionales con el monto de \$ 3.385,00 y un porcentaje del 1,19%; gasto arriendos con el monto de \$ 27.000,00 con un porcentaje del 9,49%; mantenimiento y reparación de vehículo con el valor de \$ 1.217,04 constituido por el 0,43%, combustible con el valor de \$ 2.366,99 y un porcentaje del 0,83%; publicidad con el monto de \$ 1.964,24 con el 0,69%; provisiones para jubilaciones patronales \$ 5.212,38 con el 1,83%; IVA que se carga al gasto con \$ 365,33 representando el 0,13%; depreciación de propiedades, planta y equipo con el monto de \$ 9.492,19 con el 3,34%; servicios públicos con el valor de \$ 1.056,83 un porcentaje del 0,37%; pagos por otros servicios con el monto de \$ 9.851,86 representado por el 3,46% y otros gastos con \$ 53.714,38 con el un porcentaje del 18,87%.

**Tabla N° 4-60: Descomposición Gastos No Operacionales 2015**

CUENTA	VALOR	PORCENTAJE (%)
Intereses Bancarios	1.710,83	37,79%
Impuestos, Contribuciones y Otros	2.816,84	62,21%
<b>TOTAL</b>	<b>4.527,67</b>	<b>100,00%</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-52: Descomposición Gastos No Operacionales 2015**

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACION:** Los gastos no operacionales periodo económico 2015, suman un valor de \$ 4.527,67 y estos a su vez están representados por: los intereses bancarios con el monto de \$ 1.710,83 representado por el 37,79%, por ello la compañía cubre sus intereses por los créditos otorgados por las instituciones financieras, en cambio los impuestos, contribuciones y otros poseen un valor de \$ 2.816,84 y un porcentaje del 62,21%, estos gastos son generados por el pago patentes municipales para el permiso de funcionamiento de la compañía.

#### ***4.1.2. Análisis Horizontal***

El análisis horizontal es un estudio dinámico, donde se comparan varios años históricos para poder conocer el enfoque situacional de la compañía; para este caso se cogió como año base el año 2012. A continuación, se detalla su aplicación:

$$\mathbf{Variación\ Absoluta = Año\ 1 - Año\ 2}$$

$$\mathbf{Variación\ Relativa = \frac{Variación\ Absoluta}{Cifra\ Absoluta\ Año\ 1} \times 100}$$

**Tabla N° 4-61: Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera 2012-2015**

		AÑO BASE		2012 - 2013				2012-2014				2012 - 2015			
CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2012	AÑO 2013	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	RAZON	AÑO 2014	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	RAZON	AÑO 2015	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	RAZON	
1 ACTIVO															
1.1 ACTIVO CORRIENTE															
1.1.01	Efectivo y Equivalentes del Efectivo	101.191,97	51.435,74	-49.756,23	-49,17%	0,51	45.031,20	-56.160,77	-55,50%	0,45	22.845,21	-78.346,76	-77,42%	0,23	
1.1.02	Cuentas por cobrar	160.773,02	251.360,33	90.587,31	56,34%	1,56	213.467,04	52.694,02	32,78%	1,33	152.256,10	-8.516,92	-5,30%	0,95	
1.1.03 ( - )	Provisión Cuentas Incobrables	-1.607,73	-1.607,73	0,00	0,00%	1,00	-1.607,73	0,00	0,00%	1,00	-1.607,73	0,00	0,00%	1,00	
1.1.04	Inventario de Mercaderías	339.793,43	465.363,84	125.570,41	36,95%	1,37	386.116,92	46.323,49	13,63%	1,14	315.747,70	-24.045,73	-7,08%	0,93	
1.1.05	Inventario de Mercaderías en Tránsito	0,00	8.419,82	8.419,82	0,00%	0,00	3.754,45	3.754,45	0,00%	0,00	264,78	264,78	0,00%	0,00	
1.1.06	Documentos por Cobrar	2.158,78	0,00	-2.158,78	-100,00%	0,00	0,00	-2.158,78	-100,00%	0,00	0,00	-2.158,78	-100,00%	0,00	
1.1.07	Crédito Tributario Imp. Renta	48.678,76	60.829,39	12.150,63	24,96%	1,25	38.056,61	-10.622,15	-21,82%	0,78	39.466,62	-9.212,14	-18,92%	0,81	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		650.988,23	835.801,39	184.813,16	28,39%	1,28	684.818,49	33.830,26	5,20%	1,05	528.972,68	-122.015,55	-18,74%	0,81	
1.2 ACTIVO NO CORRIENTE															
1.2.05	Muebles y Enseres	1.890,00	1.890,00	0,00	0,00%	1,00	1.890,00	0,00	0,00%	1,00	1.890,00	0,00	0,00%	1,00	
1.2.06	Maquinaria, equipos e intalacion	0,00	921,00	921,00	0,00%	0,00	921,00	921,00	0,00%	0,00	921,00	921,00	0,00%	0,00	
1.2.08	Equipo de Computacion y Software	5.032,40	5.032,40	0,00	0,00%	1,00	5.032,40	0,00	0,00%	1,00	5.032,40	0,00	0,00%	1,00	
1.2.09	Vehiculos, equipo de transporte y caminero móvil	80.889,41	80.889,41	0,00	0,00%	1,00	80.889,41	0,00	0,00%	1,00	80.889,41	0,00	0,00%	1,00	
1.2.12 ( - )	Depreciación acumulada Propiedades, Planta y Equipo	-32.078,41	-48.782,45	-16.704,04	52,07%	1,52	-65.526,13	-33.447,72	104,27%	2,04	-75.018,32	-42.939,91	133,86%	2,34	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		55.733,40	39.950,36	-15.783,04	-28,32%	0,72	23.206,68	-32.526,72	-58,36%	0,42	13.714,49	-42.018,91	-75,39%	0,25	
TOTAL DEL ACTIVO		706.721,63	875.751,75	169.030,12	23,92%	1,24	708.025,17	1.303,54	0,18%	1,00	542.687,17	-164.034,46	-23,21%	0,77	
2 PASIVO															
2.1 PASIVO CORRIENTE															
2.1.02	Cuentas por Pagar	126.165,00	184.249,79	58.084,79	46,04%	1,46	204.694,59	78.529,59	62,24%	1,62	250.175,77	124.010,77	98,29%	1,98	
2.1.03	Documentos por Pagar	111.182,63	26.597,32	-84.585,31	-76,08%	0,24	0,00	-111.182,63	-100,00%	0,00	0,00	-111.182,63	-100,00%	0,00	
2.1.04	Obligaciones con Instituciones Financieras	96.042,84	164.446,34	68.403,50	71,22%	1,71	181.842,31	85.799,47	89,33%	1,89	4.297,98	-91.744,86	-95,52%	0,04	
2.1.07	Impuesto a la Renta por Pagar	7.566,17	39.107,76	31.541,59	416,88%	5,17	13.508,90	5.942,73	78,54%	1,79	13.218,75	5.652,58	74,71%	1,75	
2.1.08	Participación Trabajadores por Pagar	9.580,19	31.369,86	21.789,67	227,45%	3,27	10.836,02	1.255,83	13,11%	1,13	10.603,28	1.023,09	10,68%	1,11	
2.1.10	Provisiones por Pagar	1.979,22	91.666,25	89.687,03	4531,43%	46,31	1.371,60	-607,62	-30,70%	0,69	1.420,99	-558,23	-28,20%	0,72	
2.1.11	Obligaciones por Beneficios a Empleados	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	3.791,98	3.791,98	0,00%	0,00	6.955,64	6.955,64	0,00%	0,00	
2.1.12	Anticipo de Clientes	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	770,15	770,15	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	
2.1.13	Otros Pasivos Corrientes	0,00	0,00	0,00	0,00%	1,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	8.791,57	8.791,57	0,00%	0,00	
TOTAL PASIVO CORRIENTE		352.516,05	537.437,32	184.921,27	52,46%	1,52	416.815,55	64.299,50	18,24%	1,18	295.463,98	-57.052,07	-16,18%	0,84	
2.2 PASIVO NO CORRIENTE															
2.2.01	Cuentas por Pagar	57.616,72	0,00	-57.616,72	-100,00%	0,00	0,00	-57.616,72	-100,00%	0,00	0,00	-57.616,72	-100,00%	0,00	
2.2.03	Obligaciones con Instituciones Financieras	117.863,61	21.065,30	-96.798,31	-82,13%	0,18	0,00	-117.863,61	-100,00%	0,00	0,00	-117.863,61	-100,00%	0,00	
2.2.06	Provisiones a Accionistas o Socios	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	36.065,30	36.065,30	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	
2.2.07	Provisiones para Jubilación Patronal	4.639,80	4.790,82	151,02	3,25%	1,03	4.790,82	151,02	3,25%	1,03	11.451,90	6.812,10	146,82%	2,47	
2.2.08	Provisiones para Desahucio	1.302,04	1.448,70	146,66	11,26%	1,11	1.448,70	146,66	11,26%	1,11	0,00	-1.302,04	-100,00%	0,00	
TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE		181.422,17	27.304,82	-154.117,35	-84,95%	0,15	42.304,82	-139.117,35	-76,68%	0,23	11.451,90	-169.970,27	-93,69%	0,06	
TOTAL DE PASIVOS		533.938,22	564.742,14	30.803,92	5,77%	1,06	459.120,37	-74.817,85	-14,01%	0,86	306.915,88	-227.022,34	-42,52%	0,57	
3 PATRIMONIO															
3.1 CAPITAL SOCIAL															
3.1.01	Capital Suscrito	800,00	800,00	0,00	0,00%	1,00	800,00	0,00	0,00%	1,00	800,00	0,00	0,00%	1,00	
TOTAL DEL CAPITAL SOCIAL		800,00	800,00	0,00	0,00%	1,00	800,00	0,00	0,00%	1,00	800,00	0,00	0,00%	1,00	
3.2 RESERVAS															
3.2.01	Reserva Legal	4.808,94	4.808,94	0,00	0,00%	1,00	7.203,70	2.394,76	49,80%	1,50	9.547,02	4.738,08	98,53%	1,99	
3.2.03	Otras Reservas	25.064,82	25.064,82	0,00	0,00%	1,00	25.064,82	0,00	0,00%	1,00	25.064,82	0,00	0,00%	1,00	
TOTAL DE RESERVAS		29.873,76	29.873,76	0,00	0,00%	1,00	32.268,52	2.394,76	8,02%	1,08	34.611,84	4.738,08	15,86%	1,16	
3.3 RESULTADOS															
3.3.01	Utilidad no Distribuida de Ejercicios Anteriores	95.388,11	141.681,08	46.292,97	48,53%	1,49	170.335,85	74.947,74	78,57%	1,79	155.836,28	60.448,17	63,37%	1,63	
3.3.02	Utilidad del Ejercicio	46.721,54	138.654,77	91.933,23	196,77%	2,97	45.500,43	-1.221,11	-2,61%	0,97	44.523,17	-2.198,37	-4,71%	0,95	
TOTAL DE RESULTADOS		142.109,65	280.335,85	138.226,20	97,27%	1,97	215.836,28	73.726,63	51,88%	1,52	200.359,45	58.249,80	40,99%	1,41	
TOTAL DEL PATRIMONIO		172.783,41	311.009,61	138.226,20	80,00%	1,80	248.904,80	76.121,39	44,06%	1,44	235.771,29	62.987,88	36,45%	1,36	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		706.721,63	875.751,75	169.030,12	23,92%	1,24	708.025,17	1.303,54	0,18%	1,00	542.687,17	-164.034,46	-23,21%	0,77	

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

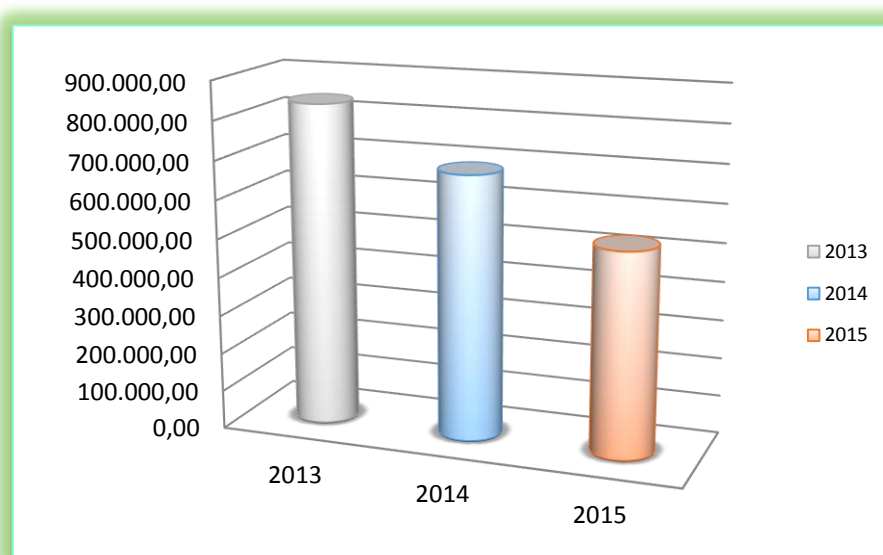
**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**Tabla N° 4-62: Activo Corriente 2012-2015**

PERIODO	VALOR	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	RAZON
2013	835.801,39	184.813,16	28,39%	1,28
2014	684.818,49	33.830,26	5,20%	1,05
2015	528.972,68	-122.015,55	-18,74%	0,81

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

**Gráfico N° 4-53: Activo Corriente 2012-2015**

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** En el análisis comparativo realizado al estado de situación financiera de los periodos económicos 2012 -2015, tomando en cuenta como año base al a 2012;es por ello, que se puede observar que para el 2013 hay un aumento de \$184.813,16 equivalente al 28,39%; mientras que para el 2014 se evidencia una variación de \$33.830,26 con un porcentaje del 5,20% y finalmente para el 2015 se observa una disminución de \$ -122.015,55 con el -18,74%; las cuentas más representativas para estos años económicos son las cuentas por cobrar que se dan de acuerdo los créditos otorgados a los clientes, por otro lado el inventario de mercadería esto es por la adquisición de las mismas y se debe a que la empresa tiene como objetivo la venta de materiales de construcción.

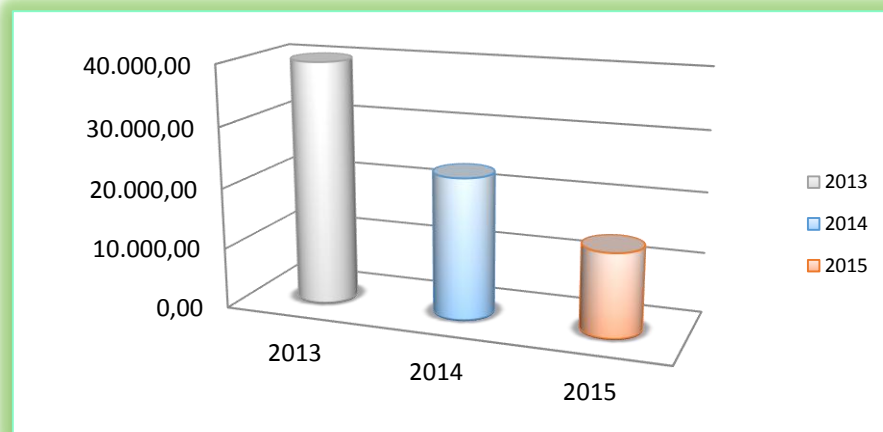
**Tabla N° 4-63: Activo No Corriente 2012-2015**

PERIODO	VALOR	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	RAZON
2013	39.950,36	-15.783,04	-28,32%	0,72
2014	23.206,68	-32.526,72	-58,36%	0,42
2015	13.714,49	-42.018,91	-75,39%	0,25

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.





**Gráfico N° 4-54: Activo No Corriente 2012-2015**

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

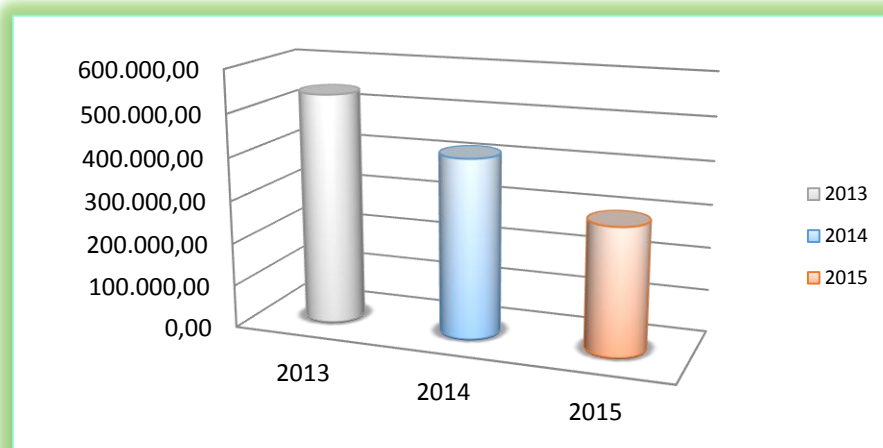
**INTERPRETACIÓN:** En el análisis comparativo realizado al estado de situación financiera y teniendo como año base al 2012, se observa que los activos no corrientes para el año 2013 presenta un decremento de \$-15.783,04 equivalente al -28,32%; para el 2014 igual se evidencia una tendencia a la baja de \$-32.526,72 con el -58,36%; en cambio en el 2015 un valor de \$-42.018,91 con un porcentaje de -75,39%; esta disminución se da por la depreciación que sufren los activos de un periodo a otro.

**Tabla N° 4-64: Pasivo Corriente 2012-2015**

PERIODO	VALOR	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	RAZON
2013	537.437,32	184.921,27	52,46%	1,52
2014	416.815,55	64.299,50	18,24%	1,18
2015	295.463,98	-57.052,07	-16,18%	0,84

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-55: Pasivo Corriente 2012-2015**

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

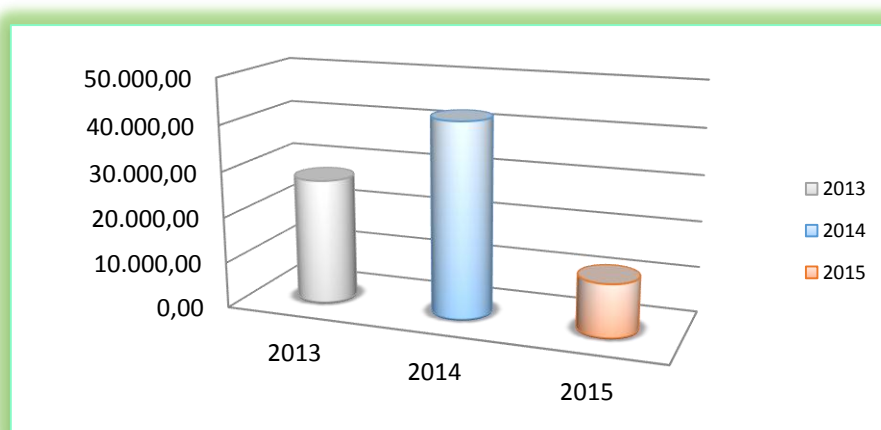
**INTERPRETACIÓN:** En el análisis comparativo realizado al estado de situación financiera y tomando en cuenta el año base 2012; lo que demuestra que el pasivo corriente para el 2013 hay un aumento de \$184.921,27 con el 52,46%; mientras que en el 2014 existe un crecimiento de \$ 64.299,50 con un porcentaje de 18,24% y por ultimo para el 2015 una disminución de \$-57.052,07 representando el -16,18%; esto deduce a las obligaciones a corto plazo que la empresa tiene que cubrir con los proveedores.

**Tabla N° 4-65:** Pasivo No Corriente 2012-2015

PERIODO	VALOR	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	RAZON
2013	27.304,82	-154.117,35	-84,95%	0,15
2014	42.304,82	-139.117,35	-76,68%	0,23
2015	11.451,90	-169.970,27	-93,69%	0,06

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-56:** Pasivo No Corriente 2012-2015

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

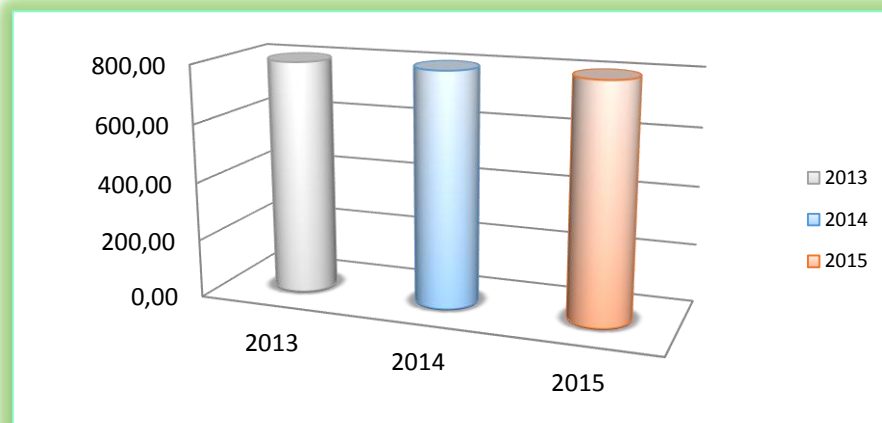
**INTERPRETACIÓN:** Al realizar el análisis comparativo al estado de situación financiera y teniendo como base el año 2012; se observa que el pasivo no corriente para el año 2013 presenta un decremento de \$ -154.117,35 con el -84,95%; por otro lado en el 2014 con el valor de \$-139,117,35 con un porcentaje del -76,68%; así que para el 2015 con un rubro de \$ -169.970,27 representado por el -93,69%; esto se debe a la empresa obtuvo una obligación financiera la cual esta quedo cancelada en su totalidad.

**Tabla N° 4-66:** Capital Social 2012-2015

PERIODO	VALOR	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	RAZON
2013	800,00	0,00	0,00%	1,00
2014	800,00	0,00	0,00%	1,00
2015	800,00	0,00	0,00%	1,00

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-57: Capital Social 2012-2015**

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

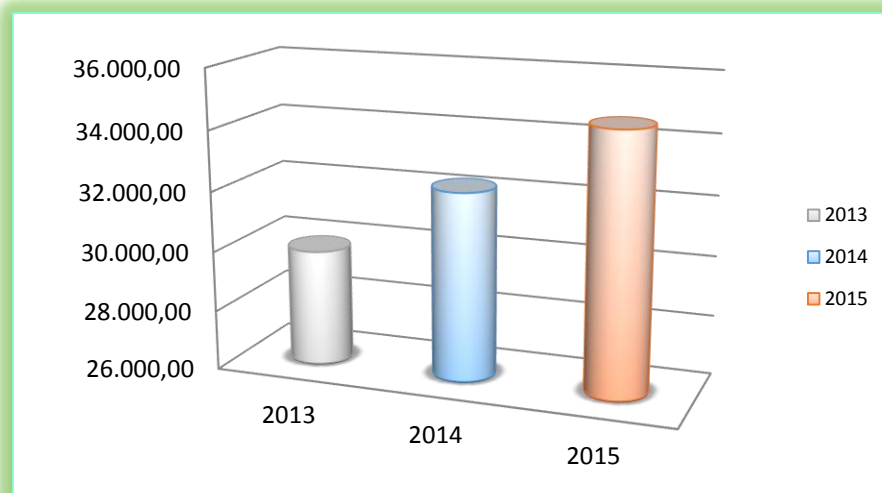
**INTERPRETACIÓN:** Del análisis comparativo realizado al estado de situación financiera considerando el año base al 2012; se evidencia que la empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.” para los años 2013,2014 y 2015, el capital social es de \$ 800,00, es decir que es aquel capital suscrito con que la compañía inicio sus operaciones por ello no existe ninguna variación entre los periodos económicos.

**Tabla N° 4-67: Reservas 2012-2015**

PERIODO	VALOR	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	RAZON
2013	29.873,76	0,00	0,00%	1,00
2014	32.268,52	2.394,76	8,02%	1,08
2015	34.611,84	4.738,08	15,86%	1,16

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-58: Reservas 2012-2015**

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

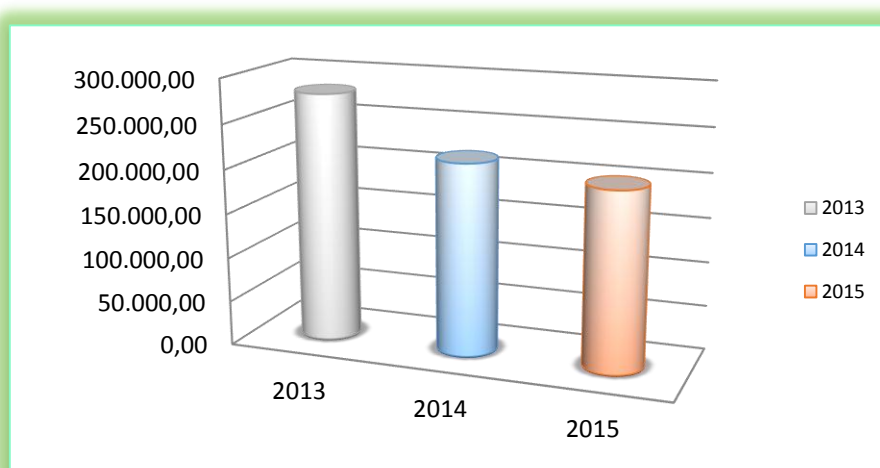
**INTERPRETACIÓN:** Aplicando el análisis comparativo realizado al estado de situación financiera tomando como año base el 2012; se demuestra que la empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”, para el 2013 las reservas alcanzan el valor de \$ 29.873,76; para el 2014 hay una variación de \$2.394,76 con el 8,02%, en cambio para el 2015 con un valor de \$4.738,08 representado por el 15,86%; por lo tanto estas variaciones son por las reservas legales que tiene la compañía que cumplir con los requerimientos establecidos.

**Tabla N° 4-68: Resultados 2012-2015**

PERIODO	VALOR	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	RAZON
2013	280.335,85	138.226,20	97,27%	1,97
2014	215.836,28	73.726,63	51,88%	1,52
2015	200.359,45	58.249,80	40,99%	1,41

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-59: Resultados 2012-2015**

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** Aplicando el análisis comparativo realizado al estado de situación financiera comparando para el 2012 como año base; se observa que los resultados de la empresa para el 2013 presenta un crecimiento de \$138.226,20 con el 97,27%; para el 2014 con el monto de \$73.726,63 con un porcentaje de 51,88% y finalmente el 2015 con un rubro de \$58.249,80 con el 40,99; debido a la variación de la utilidad de los ejercicios económicos.

**Tabla N° 4-69:** Análisis Horizontal Estado de Resultados 2012-2015

		AÑO BASE	2012 - 2013				2012 - 2014				2012 - 2015			
CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2012	AÑO 2013	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	RAZON	AÑO 2014	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	RAZON	AÑO 2015	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	RAZON
4 INGRESOS														
4.1. INGRESOS OPERACIONALES														
4.1.01	Ventas 0%	116.994,77	16.668,39	-100.326,38	-85,75%	0,14	13.569,47	-103.425,30	-88,40%	0,12	19.223,16	-97.771,61	-83,57%	0,16
4.1.02	Ventas 12%	2.859.791,51	2.859.365,25	-426,26	-0,01%	1,00	2.206.671,90	-653.119,61	-22,84%	0,77	1.999.645,41	-860.146,10	-30,08%	0,70
4.1.03	Otros Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	10.059,25	10.059,25	0,00%	0,00	222,57	222,57	0,00%	0,00
TOTAL DE INGRESOS		2.976.786,28	2.876.033,64	-100.752,64	-3,38%	0,97	2.230.300,62	-746.485,66	-25,08%	0,75	2.019.091,14	-957.695,14	-32,17%	0,68
5 COSTOS														
5.1. COSTOS DE VENTA														
1.1.08	Inventario Inicial	310.302,37	339.793,43	29.491,06	9,50%	1,10	473.783,66	163.481,29	52,68%	1,53	386.116,92	75.814,55	24,43%	1,24
5.1.02 (+)	Compras Netas	2.627.395,64	2.542.928,02	-84.467,62	-3,21%	0,97	1.775.800,51	-851.595,13	-32,41%	0,68	1.588.898,25	-1.038.497,39	-39,53%	0,60
1.1.04 (-)	Inventario Final	-339.793,43	-465.363,84	-125.570,41	36,95%	1,37	-386.116,92	-46.323,49	13,63%	1,14	-315.747,70	24.045,73	-7,08%	0,93
COSTO DE VENTAS		2.597.904,58	2.417.357,61	-180.546,97	-6,95%	0,93	1.863.467,25	-734.437,33	-28,27%	0,72	1.659.267,47	-938.637,11	-36,13%	0,64
6 GASTOS														
6.1. GASTOS OPERACIONALES														
6.1.01	Sueldos y Salarios	55.393,58	51.950,19	-3.443,39	-6,22%	0,94	46.528,33	-8.865,25	-16,00%	0,84	64.550,71	9.157,13	16,53%	1,17
6.1.02	Aporte a la Seguridad Social	11.169,33	10.357,18	-812,15	-7,27%	0,93	10.607,53	-561,80	-5,03%	0,95	13.300,92	2.131,59	19,08%	1,19
6.1.03	Beneficios Sociales y Remuneraciones	9.289,96	9.068,19	-221,77	-2,39%	0,98	16.059,57	6.769,61	72,87%	1,73	9.530,30	240,34	2,59%	1,03
6.1.04	Suministros y Materiales	2.837,53	4.816,06	1.978,53	69,73%	1,70	0,00	-2.837,53	-100,00%	0,00	712,94	-2.124,59	-74,87%	0,25
6.1.05	Honorarios Profesionales	0,00	1.424,00	1.424,00	0,00%	0,00	4.829,66	4.829,66	0,00%	0,00	3.385,00	3.385,00	0,00%	0,00
6.1.06	Gasto Arriendos	18.000,00	18.000,00	0,00	0,00%	1,00	18.000,00	0,00	0,00%	1,00	27.000,00	9.000,00	50,00%	1,50
6.1.07	Mantenimiento y Reparaciones de Vehiculo	2.199,96	2.603,29	403,33	18,33%	1,18	5.031,55	2.831,59	128,71%	2,29	1.217,04	-982,92	-44,68%	0,55
6.1.08	Combustible	4.379,53	3.221,97	-1.157,56	-26,43%	0,74	2.296,98	-2.082,55	-47,55%	0,52	2.366,99	-2.012,54	-45,95%	0,54
6.1.09	Publicidad	477,50	618,02	140,52	29,43%	1,29	1.551,68	1.074,18	224,96%	3,25	1.964,24	1.486,74	311,36%	4,11
6.1.10	Transporte	160.503,27	109.745,13	-50.758,14	-31,62%	0,68	95.380,31	-65.122,96	-40,57%	0,59	80.881,06	-79.622,21	-49,61%	0,50
6.1.11	Provisiones para Jubilaciones Patronales	681,04	297,68	-383,36	-56,29%	0,44	0,00	-681,04	-100,00%	0,00	5.212,38	4.531,34	665,36%	7,65
6.1.12	Provisiön Cuentas Incobrables	1.607,73	0,00	-1.607,73	-100,00%	0,00	0,00	-1.607,73	-100,00%	0,00	0,00	-1.607,73	-100,00%	0,00
6.1.13	Gastos de Gestión	359,26	701,29	342,03	95,20%	1,95	190,40	-168,86	-47,00%	0,53	5,31	-353,95	-98,52%	0,01
6.1.14	Gastos de Viaje	978,94	0,00	-978,94	-100,00%	0,00	141,02	-837,92	-85,59%	0,14	0,00	-978,94	-100,00%	0,00
6.1.15	IVA que se carga al Gasto	283,01	0,00	-283,01	-100,00%	0,00	0,00	-283,01	-100,00%	0,00	365,33	82,32	29,09%	1,29
6.1.16	Depreciación de Propiedades, Planta y Equipo	21.191,77	16.704,04	-4.487,73	-21,18%	0,79	16.743,68	-4.448,09	-20,99%	0,79	9.492,19	-11.699,58	-55,21%	0,45
6.1.17	Servicios Básicos	1.891,39	1.564,14	-327,25	-17,30%	0,83	819,58	-1.071,81	-56,67%	0,43	1.056,83	-834,56	-44,12%	0,56
6.1.18	Pagos por otros Servicios	11.494,84	12.035,51	540,67	4,70%	1,05	19.774,47	8.279,63	72,03%	1,72	9.851,86	-1.642,98	-14,29%	0,86
6.1.19	Pagos por otros Bienes	118,26	0,00	-118,26	-100,00%	0,00	0,00	-118,26	-100,00%	0,00	0,00	-118,26	-100,00%	0,00
6.1.20	Otros Gastos	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	53.714,38	53.714,38	0,00%	0,00
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		302.856,90	243.106,69	-59.750,21	-19,73%	0,80	237.954,76	-64.902,14	-21,43%	0,79	284.607,48	-18.249,42	-6,03%	0,94
6.2. GASTOS NO OPERACIONALES														
6.2.01	Intereses Bancarios	10.142,85	4.331,82	-5.811,03	-57,29%	0,43	837,67	-9.305,18	-91,74%	0,08	1.710,83	-8.432,02	-83,13%	0,17
6.2.02	Impuestos, Contribuciones y Otros	2.014,05	2.105,13	91,08	4,52%	1,05	55.800,83	53.786,78	2670,58%	27,71	2.816,84	802,79	39,86%	1,40
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES		12.156,90	6.436,95	-5.719,95	-47,05%	0,53	56.638,50	44.481,60	365,90%	4,66	4.527,67	-7.629,23	-62,76%	0,37
TOTAL GASTOS		315.013,80	249.543,64	-65.470,16	-20,78%	0,79	294.593,26	-20.420,54	-6,48%	0,94	289.135,15	-25.878,65	-8,22%	0,92
TOTAL COSTOS Y GASTOS		2.912.918,38	2.666.901,25	-246.017,13	-8,45%	0,92	2.158.060,51	-754.857,87	-25,91%	0,74	1.948.402,62	-964.515,76	-33,11%	0,67
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		63.867,90	209.132,39	145.264,49	227,45%	3,27	72.240,11	8.372,21	13,11%	1,13	70.688,52	6.820,62	10,68%	1,11

**FUENTE:** Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda.

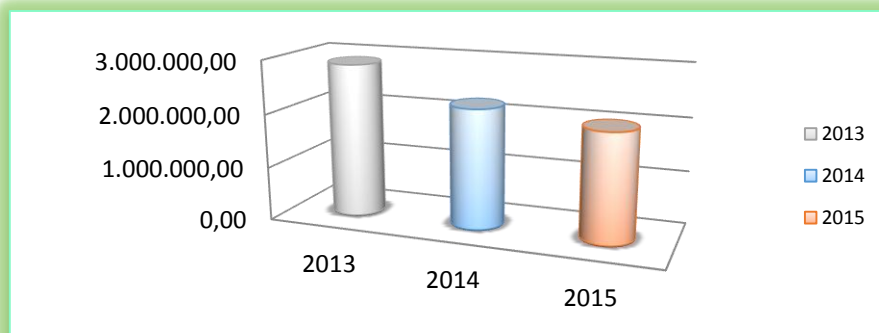
**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**Tabla N° 4-70: Ingresos 2012-2015**

PERIODO	VALOR	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	RAZON
2013	2.876.033,64	-100.752,64	-3,38%	0,96
2014	2.230.300,62	-746.485,66	-25,08%	0,75
2015	2.019.091,14	-957.695,14	-32,17%	0,68

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-60: Ingresos 2012-2015**

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

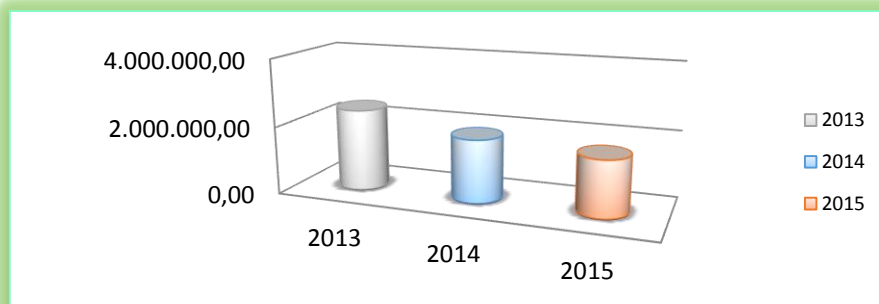
**INTERPRETACIÓN:** Del análisis comparativo realizado al estado de resultados tomando como año base el 2012; se demuestra que los ingresos para el 2013 es de \$-100.752,64 con el - 3,38%; así como para el 2014 con el valor de \$ -746.485,66 con el porcentaje de -25,08% y para el 2015 con un aumento de \$ 957.695,14 representado por el -32,17%; esto es porque las ventas disminuyeron significativamente afectando a la rentabilidad de la compañía.

**Tabla N° 4-71: Costos 2012-2015**

PERIODO	VALOR	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	RAZON
2013	2.417.357,61	-180.546,97	-6,95%	0,93
2014	1.863.467,25	-734.437,33	-28,27%	0,72
2015	1.659.267,47	-938.637,11	-36,13%	0,64

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-61: Costos 2012-2015**

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

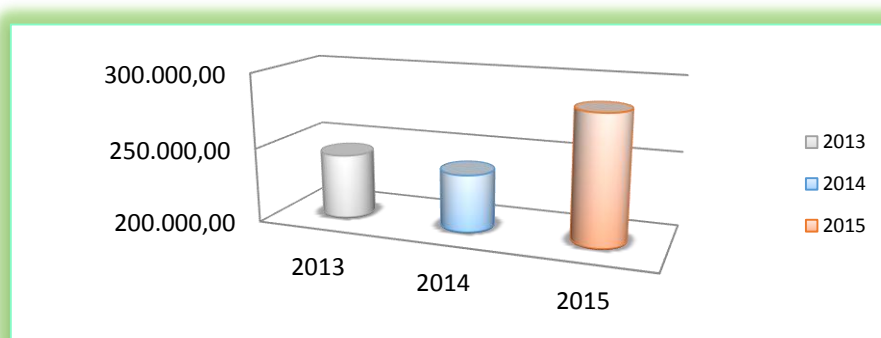
**INTERPRETACIÓN:** Del análisis comparativo realizado al estado de resultados considerando el 2012 como año base; se observa que los costos para el 2013 con el valor de \$-180.546,97 con el -6,95%; por otro lado para el 2014 con un monto de \$-734.437,33 con un porcentaje del -28,27%; mientras que para el 2015 con un rubro de \$-938.637,11 representado por el -36,13%; es decir, que la variación se da por la baja de las compras netas, motivo por el cual la compañía no tenía el capital suficiente para seguir adquiriendo más mercadería.

**Tabla N° 4-72: Gastos Operacionales 2012-2015**

PERIODO	VALOR	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	RAZON
2013	243.106,69	-59.750,21	-19,73%	0,80
2014	237.954,76	-64.902,14	-21,43%	0,79
2015	284.607,48	-18.249,42	-6,03%	0,94

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-62: Gastos Operacionales 2012-2015**

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

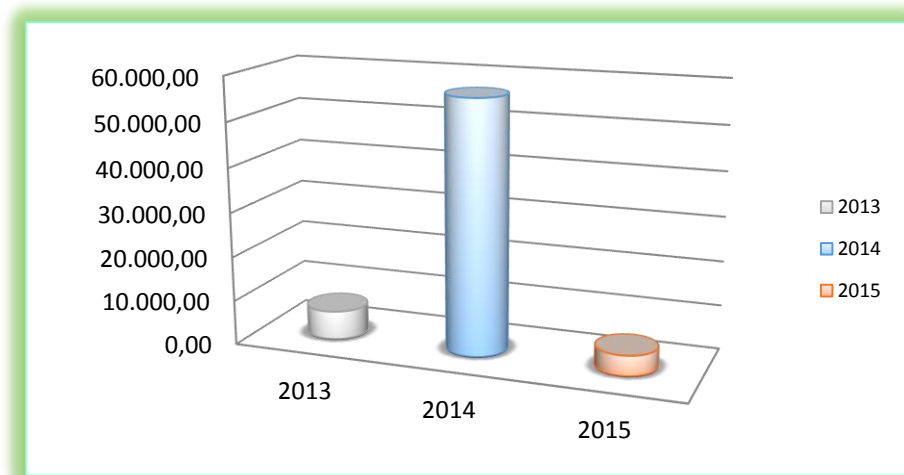
**INTERPRETACIÓN:** Del análisis comparativo realizado al estado de resultados comparando para el año 2012 como base; se demuestra que los gastos operacionales 2013 con una tendencia a la baja del -59.750,21 con el -19,73%; para el 2014 con un valor de \$-64.902,14 con un porcentaje de -21,43% y para el 2015 con el rubro de \$-18.249,42 representado por el -6,03%; esto se debe a que el transporte disminuyó por motivo de no adquirir mayor mercadería y por otro lados los sueldos y salarios se han reducido por la reducción del número de trabajadores de catorce empleados a nueve empleados por lo tanto es favorable para la empresa ya que sus gastos operacionales decrecieron con el propósito de obtener un mejor rendimiento para sus socios.

**Tabla N° 4-73: Gastos No Operacionales 2012-2015**

PERIODO	VALOR	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	RAZON
2013	6.436,95	-5.719,95	-47,05%	0,53
2014	56.638,50	44.481,60	365,90%	4,66
2015	4.527,67	-7.629,23	-62,76%	0,37

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-63:** Gastos No Operacionales 2012-2015

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** Del análisis comparativo realizado al estado de resultados considerando el 2012 como año base; se demuestra que los gastos no operacionales para el 2013 con el valor de \$ -5.719,95 representado con el -47,05%; para el 2014 con el monto de \$44.481,60 representado por 365,90%; finalmente el 2015 presenta una disminución de \$-7.629,23 con el -67,76%; estas variaciones se deben a los intereses bancarios bajaron elocuentemente por el pago del capital que se estaba anteriormente.



#### 4.1.3. Indicadores Financieros

Los indicadores financieros permiten analizar el estado actual o pasado de la compañía “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”; para conocer los niveles óptimos de la misma, y con ello poder tomar las debidas decisiones. Así tenemos:

### INDICADORES DE LIQUIDEZ

#### Razón Corriente

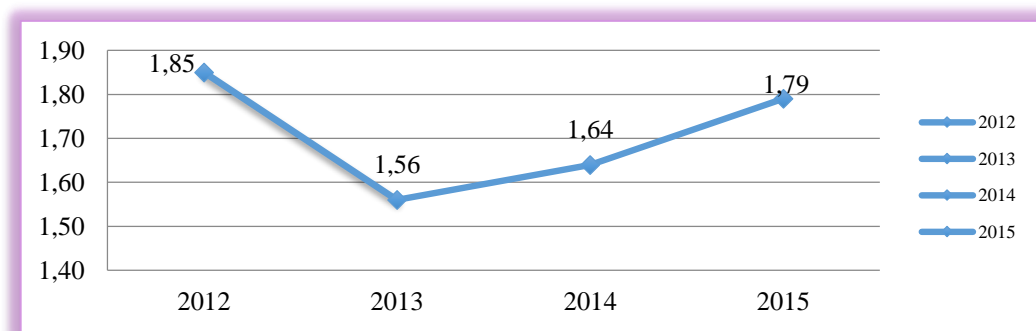
$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

**Tabla N° 4-74:** Razón Corriente 2012-2015

AÑO 2012		AÑO 2013		AÑO 2014		AÑO 2015	
RC	= $\frac{650.988,23}{352.516,05}$	RC	= $\frac{835.801,39}{537.437,32}$	RC	= $\frac{684.818,49}{416.815,55}$	RC	= $\frac{528.972,68}{295.463,98}$
RC	= 1,85	RC	= 1,56	RC	= 1,64	RC	= 1,79

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-64:** Razón Corriente 2012-2015

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** Este indicador mide la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones a corto plazo, en los resultados presentados se establece una liquidez de 1,85 en el 2012, 1,56 en el 2013, 1,64 para el 2014 y 1,79 en el 2015; lo que significa que por cada dólar que la empresa adeuda a corto plazo contó con \$0,85, \$0,56, \$0,64 y \$0,79 centavos respectivamente para cancelar dichas deudas en los años referidos, demostrando que en los años ha disminuido su solvencia financiera lo que no le permite pagar en menos tiempo sus obligaciones a corto plazo mediante sus disponibilidades de efectivo.

## Prueba Ácida

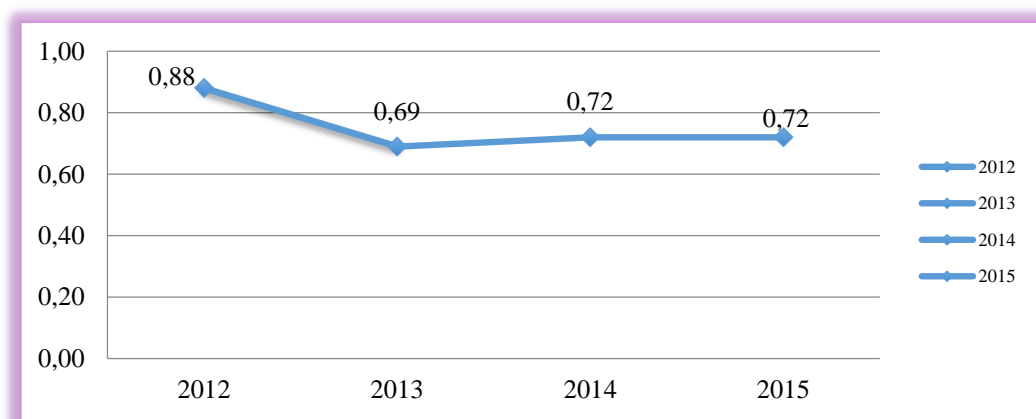
$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

**Tabla N° 4-75:** Prueba Ácida 2012-2015

AÑO 2012		AÑO 2013		AÑO 2014		AÑO 2015	
PA	= $\frac{311.194,80}{352.516,05}$	PA	= $\frac{370.437,55}{537.437,32}$	PA	= $\frac{298.701,57}{416.815,55}$	PA	= $\frac{213.224,98}{295.463,98}$
PA	= 0,88	PA	= 0,69	PA	= 0,72	PA	= 0,72

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-65:** Prueba Ácida 2012-2015

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** Es un indicador más riguroso, que comprueba la capacidad que tiene la empresa para cubrir las obligaciones corrientes, pero sin recurrir a las ventas de sus existencias. En el caso de la empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.” obtuvo una razón de \$0,88 en el 2012, en el 2013 de \$0,69, en el 2014 de 0,72 y 2015 de 0,72 determinando que en los años analizados puede cubrir sus obligaciones a corto plazo sin contar con el inventario dentro de los activos corrientes; existiendo aún capital de trabajo improductivo.

## Capital de Trabajo

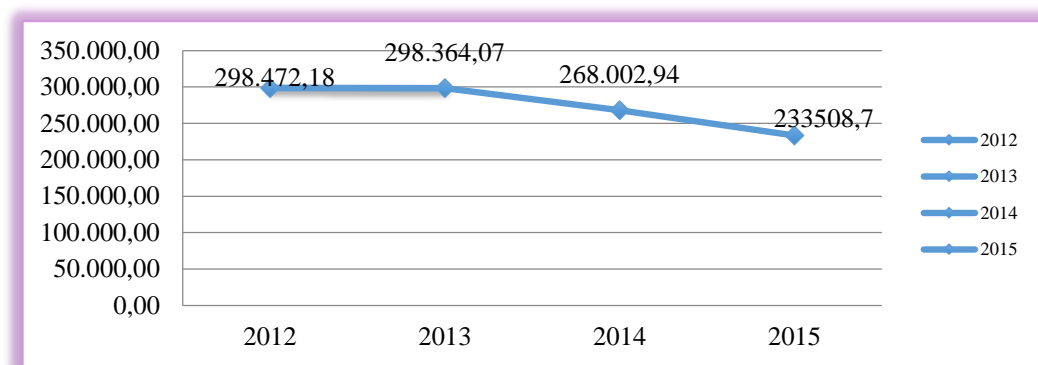
$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

**Tabla N° 4-76: Capital de Trabajo 2012-2015**

AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015
CT = 650.988,23 - 352.516,05	CT = 835.801,39 - 537.437,32	CT = 684.818,49 - 416.815,55	CT = 528.972,68 - 295.463,98
CT = \$ 298.472,18	CT = \$ 298.364,07	CT = \$ 268.002,94	CT = \$ 233.508,70

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

**Gráfico N° 4-66: Capital de Trabajo 2012-2015**

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** La compañía “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”, cuenta con un capital de trabajo en el año 2012 de \$298.472,18, para el 2013 tiene un valor de \$298.364,07, en el 2014 un monto de \$268.002,94 y finalmente en el 2015 con un rubro de \$233.508,70; es decir cuenta con el capital suficiente para realizar sus actividades como es la venta al por mayor y menor de materiales de construcción.

## INDICADORES DE ACTIVIDAD

### Rotación de Cuentas por Cobrar

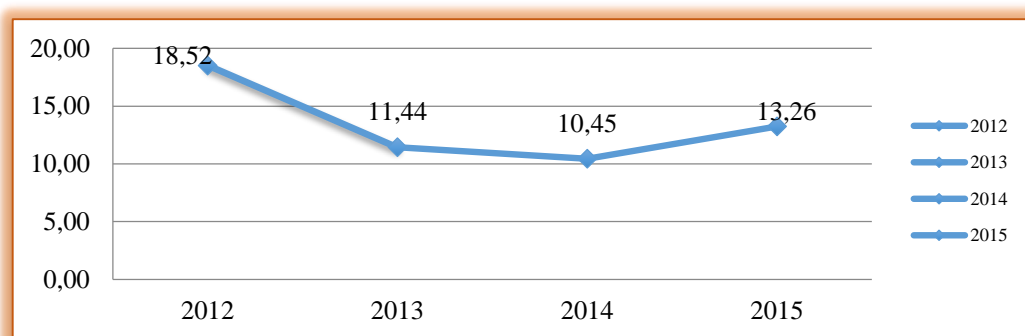
$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

**Tabla N° 4-77: Rotación de Cuentas por Cobrar 2012-2015**

AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015
RCC = $\frac{2.976.786,28}{160.773,02}$	RCC = $\frac{2.876.033,64}{251.360,33}$	RCC = $\frac{2.230.300,62}{213.467,04}$	RCC = $\frac{2.019.091,14}{152.256,10}$
RCC = 18,52	RCC = 11,44	RCC = 10,45	RCC = 13,26

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-67:** Rotación de Cuentas por Cobrar 2012-2015

**FUENTE:** Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** Al interpretar este indicador se establece que las cuentas por cobrar de la empresa rotaron 18,52 veces en el año 2012, en el 2013 fueron 11,44 veces, para el 2014 de 10,45 veces y en el 2015 con 13,26 veces; este comportamiento es muy aceptable debido al estándar promedio entre 5 y 10 veces; es decir, que se no demora mucho tiempo en la recuperación de la cartera, los clientes cancelan de manera oportuna sus créditos.

#### PERIODO PROMEDIO DE COBRO

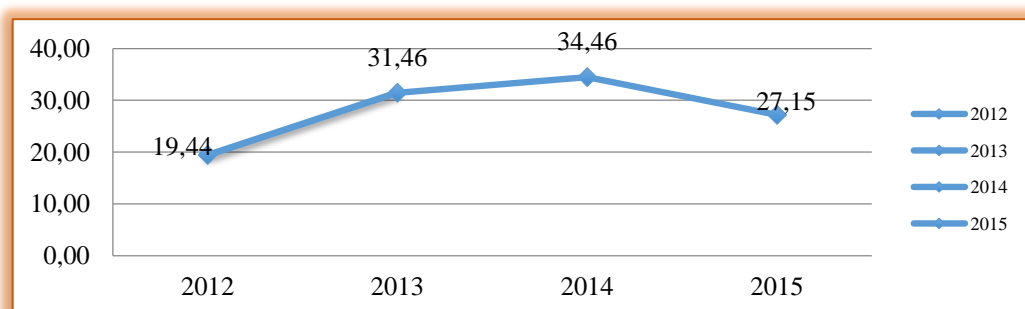
$$\text{Periodo Promedio de Cobro} = \frac{360}{\text{Rotacion de Cuentas por Cobrar}}$$

**Tabla N° 4-78:** Periodo Promedio de Cobro 2012-2015

AÑO 2012		AÑO 2013		AÑO 2014		AÑO 2015	
PPC	= $\frac{360,00}{18,52}$	PPC	= $\frac{360,00}{11,44}$	PPC	= $\frac{360,00}{10,45}$	PPC	= $\frac{360,00}{13,26}$
PPC	= 19,44	PPC	= 31,46	PPC	= 34,46	PPC	= 27,15

**FUENTE:** Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-68:** Periodo Promedio de Cobro 2012-2015

**FUENTE:** Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** En el año 2012 la compañía tuvo un periodo de recuperación de la cuentas por cobrar de 19,44 días; un nivel aceptable ya que no se demora mucho tiempo en convertirse en efectivo, por motivo que se tiene como rotación de cuentas por cobrar de 18,52 veces, sin embargo en el año 2013 la empresa obtuvo una rotación de cuentas por cobrar de 11,44 veces y necesitó de 31,47 días para su recuperación, mientras que para el 2014 la rotación de cuentas por cobrar fue de 10,45 veces y 34,46 días de recobro y finalmente en el 2015 la rotación de cuentas por cobra es de 13,26 veces con 27,15 días de desempeño; esto demuestra que en la empresa respeta las políticas de crédito ya que cuenta con 60 días para la recuperación de cuentas por cobrar.

#### Rotación de Cuentas por Pagar

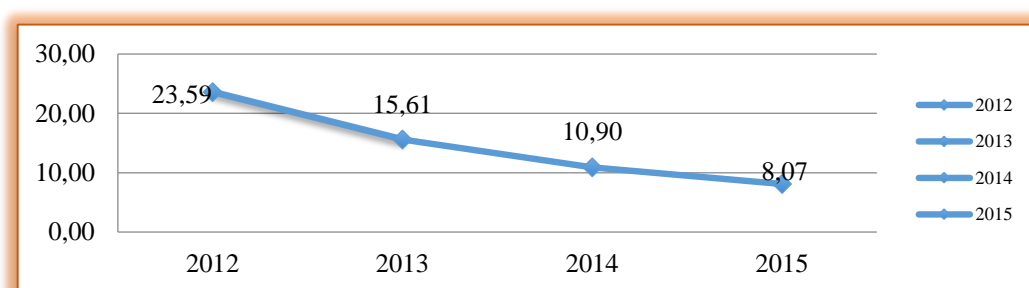
$$\text{Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Pagar}}$$

**Tabla N° 4-79:** Rotación de Cuentas por Pagar 2012-2015

AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015
$\text{RCP} = \frac{2.976.786,28}{126.165,00}$	$\text{RCP} = \frac{2.876.033,64}{184.249,79}$	$\text{RCP} = \frac{2.230.300,62}{204.694,59}$	$\text{RCP} = \frac{2.019.091,14}{250.175,77}$
$\text{RCP} = 23,59$	$\text{RCP} = 15,61$	$\text{RCP} = 10,90$	$\text{RCP} = 8,07$

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-69:** Rotación de Cuentas por Pagar 2012-2015

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** Una vez aplicada la fórmula de la rotación de cuentas por pagar a la empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.” se puede llegar a concluir que para el año 2012 estas cuentas han rotado 23,59 veces, mientras que para el año 2013 han rotado 15,61 veces, para el 2014 es de 10,90 veces y en el 2015 de 8,07 veces; esto quiere decir que su rotación es bastante favorable por lo que no se demora mucho tiempo para cubrir las obligaciones pendientes.

### Periodo Promedio de Pago

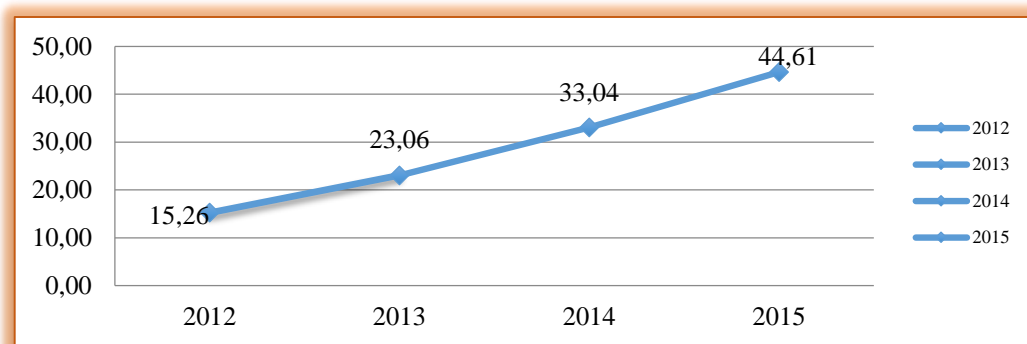
$$\text{Periodo Promedio de Pago} = \frac{360}{\text{Rotacion de Cuentas por Pagar}}$$

**Tabla N° 4-80:** Periodo Promedio de Pago 2012-2015

AÑO 2012		AÑO 2013		AÑO 2014		AÑO 2015	
PPP	= $\frac{360,00}{23,59}$	PPP	= $\frac{360,00}{15,61}$	PPP	= $\frac{360,00}{10,90}$	PPP	= $\frac{360,00}{8,07}$
PPP	= 15,26	PPP	= 23,06	PPP	= 33,04	PPP	= 44,61

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-70:** Periodo Promedio de Pago 2012-2015

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** Una vez analizado este índice se puede llegar a concluir que la empresa paga a tiempo sus cuentas, para el año 2012 las cuentas por pagar demoran 15,26 días en ser canceladas, para el año 2013 demoran 23,06 días, en el 2014 con 33,04 días y para el 2015 es de 44,61 días; por lo que se evidencia que existe un normal promedio de rotación de pago, ya que estas cuentas son cubiertas en un tiempo favorable, acrecentando la confianza de sus acreedores; además cabe destacar que primero se recupera las cuentas por cobrar y después de un tiempo se hace la cancelación a los proveedores.

### Rotación de Inventarios

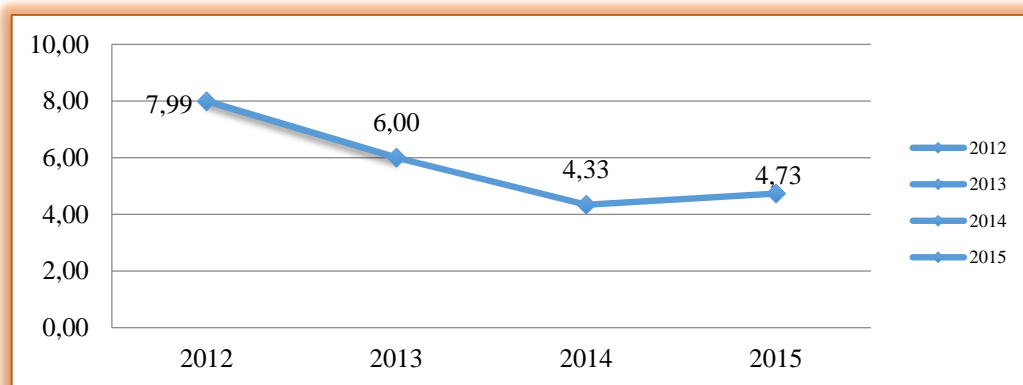
$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de lo Vendido}}{\text{Inventario Promedio}}$$

**Tabla N° 4-81: Rotación de Inventarios 2012-2015**

AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015
$RI = \frac{2.597.904,58}{325.047,90}$	$RI = \frac{2.417.357,61}{402.578,64}$	$RI = \frac{1.863.467,25}{429.950,29}$	$RI = \frac{1.659.267,47}{350.932,31}$
<b>RI = 7,99</b>	<b>RI = 6,00</b>	<b>RI = 4,33</b>	<b>RI = 4,73</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

**Gráfico N° 4-71: Rotación de Inventarios 2012-2015**

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** Una vez aplicada la fórmula de la rotación de inventarios a la empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.” para en el año 2012 fue de 7,99 veces, para el 2013 de 6,00 veces, en el 2014 de 4,33 veces y en el 2015 de 4,73 veces; esto significa que la empresa mantiene un nivel aceptable al momento de rotar los inventarios ya que no pasan mayor tiempo en bodega sino más bien un determinado tiempo siendo favorable a la misma.

### Promedio de Inventarios

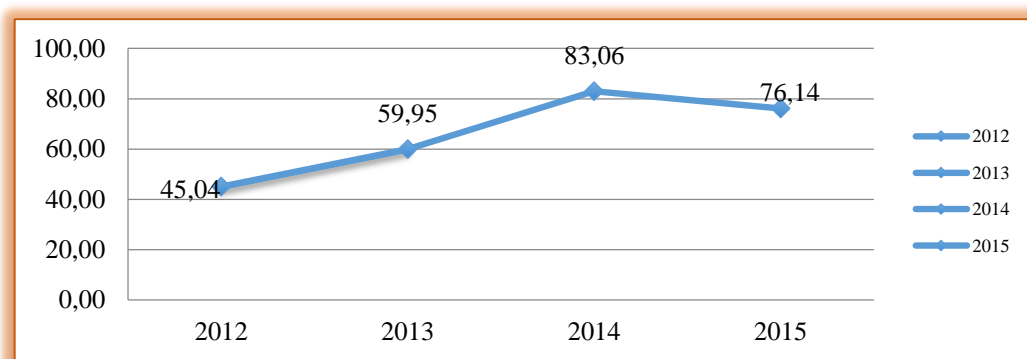
$$\text{Promedio de Inventarios} = \frac{360}{\text{Rotacion de Inventarios}}$$

**Tabla N° 4-82: Promedio de Inventarios 2012-2015**

AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015
$PI = \frac{360,00}{7,99}$	$PI = \frac{360,00}{6,00}$	$PI = \frac{360,00}{4,33}$	$PI = \frac{360,00}{4,73}$
<b>PI = 45,04</b>	<b>PI = 59,95</b>	<b>PI = 83,06</b>	<b>PI = 76,14</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-72:** Promedio de Inventarios 2012-2015

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** En el promedio de inventarios se establece que en el año 2012 la mercadería permaneció 45,04 días en bodega; para el año 2013 fueron 59,95 días rotando 6 veces en el período en cuestión, en el 2014 con 83,06 días y para el 2015 de 76, 14 días; debido a que en la empresa las ventas bajaron su volumen, causando un rendimiento inferior al año anterior; lo que afecta el comportamiento de los inventarios.

#### Ciclo de Conversión del Efectivo

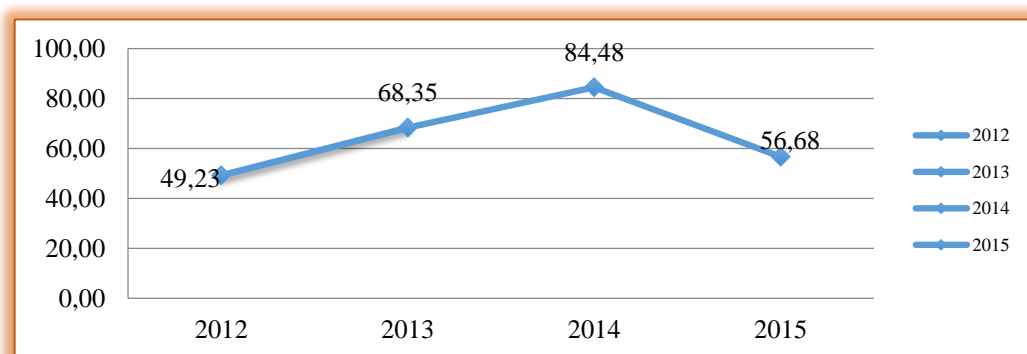
$$\text{CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO} = PP \text{ de Cobro} + PP \text{ de Inventario} - PP \text{ de Pago}$$

**Tabla N° 4-83:** Ciclo de Conversión del Efectivo 2012-2015

AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015
CCE = 19,44 + 45,04 - 15,26	CCE = 31,46 + 59,95 - 23,06	CCE = 34,46 + 83,06 - 33,04	CCE = 27,15 + 76,14 - 44,61
CCE = 49,23	CCE = 68,35	CCE = 84,48	CCE = 58,68

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-73:** Ciclo de Conversión del Efectivo 2012-2015

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.



**INTERPRETACIÓN:** La empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”, establece para el 2012 con un giro de 49,23 días, mientras que en el año 2013 han rotado 91,42 días, para el 2014 con 84,48 días y en el 2015 de 56,68 días; por lo tanto, se evidencia que el ciclo del efectivo se recupera en un promedio de tres meses para estos periodos económicos por ende los administradores deberán implementar nuevas políticas de cobranza y mejorar la rotación de inventarios con el afán del efectivo hacerlo más líquido en el menor tiempo posible.

#### Rotación de Activos Totales

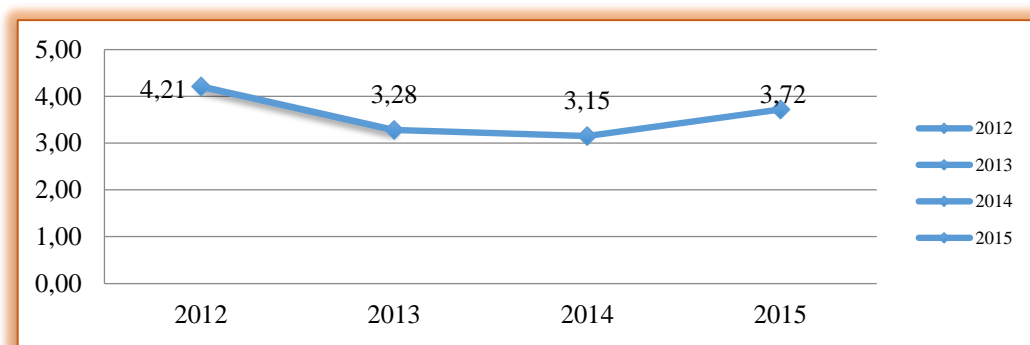
$$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$$

**Tabla N° 4-84:** Rotación de Activos Totales 2012-2015

AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015
$\text{RAT} = \frac{2.976.786,28}{706.721,63}$	$\text{RAT} = \frac{2.876.033,64}{875.751,75}$	$\text{RAT} = \frac{2.230.300,62}{708.025,17}$	$\text{RAT} = \frac{2.019.091,14}{542.687,17}$
<b>RAT = 4,21</b>	<b>RAT = 3,28</b>	<b>RAT = 3,15</b>	<b>RAT = 3,72</b>

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-74:** Rotación de Activos Totales 2012-2015

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** La empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”, demuestra que sus activos totales en el 2012 han rotado 4,21 veces, mientras que en el año 2013 han rotado 3,28 veces, para el 2014 con 3,15 veces y en el 2015 de 3,72 veces; lo que indica que por cada dólar invertido en el total de activos generaron ventas de \$ 4,21 en el 2012, \$ 3,28 en el 2013, \$3,15 en el 2014 y de \$3,72 para el 2015; que equivale a que la empresa estuvo generando ingresos mayores a uno en la inversión de activos totales, lo que corresponde a un eficiente empleo de los activos.

## RAZONES DE ENDEUDAMIENTO

### Razón de Endeudamiento

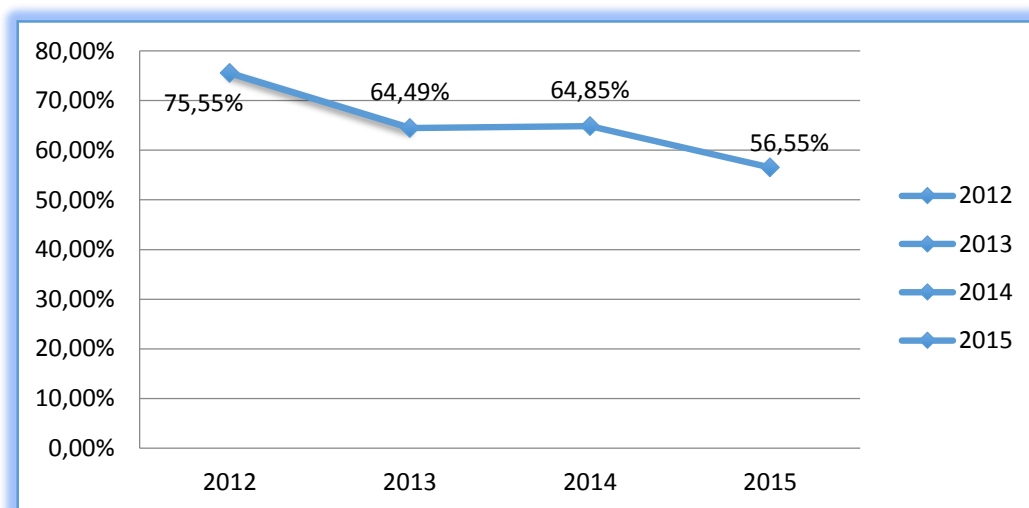
$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

**Tabla N° 4-85:** Razón de Endeudamiento 2012-2015

AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015
$\text{RE} = \frac{533.938,22}{706.721,63}$	$\text{RE} = \frac{564.742,14}{875.751,75}$	$\text{RE} = \frac{459.120,37}{708.025,17}$	$\text{RE} = \frac{306.915,88}{542.687,17}$
$\text{RE} = 75,55\%$	$\text{RE} = 64,49\%$	$\text{RE} = 64,85\%$	$\text{RE} = 56,55\%$

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-75:** Razón de Endeudamiento 2012-2015

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** En cuanto a la aplicación de la razón de endeudamiento, se concluye que por cada dólar que la empresa ha invertido en activos, en el año 2012 el 75,55% se encuentra comprometido con terceros; mientras que para el 2013 a los acreedores les pertenece el 64,49% de derechos sobre el total de activos; en el 2014 el 64,85% corresponde a terceras personas y en el 2015 con el 56,55% con otras personas; debido a la cuantiosa deuda que tiene con terceros desde años anteriores a los periodos analizados, compromisos que se han originado producto de la actividad comercial que realiza la compañía, por lo que se concluye que la posición económica de la empresa está en riesgo debido al alto nivel de endeudamiento, pues para que la empresa no corra riesgo debería pertenecerle más del 50% del negocio.

## Endeudamiento Financiero

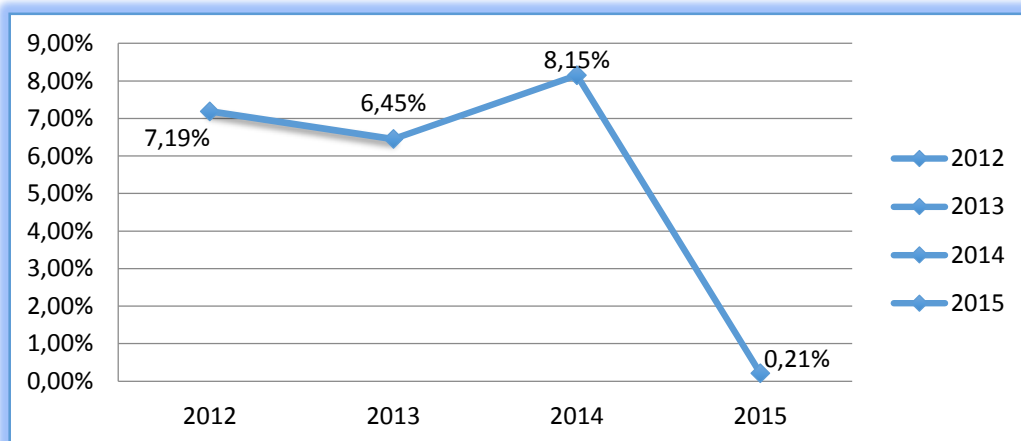
$$\text{Endeudamiento Financiero} = \frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Ventas Netas}}$$

**Tabla N° 4-86:** Endeudamiento Financiero 2012-2015

AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015
EF = $\frac{213.906,45}{2.976.786,28}$	EF = $\frac{185.511,64}{2.876.033,64}$	EF = $\frac{181.842,31}{2.230.300,62}$	EF = $\frac{4.297,98}{2.019.091,14}$
EF = 7,19%	EF = 6,45%	EF = 8,15%	EF = 0,21%

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-76:** Endeudamiento Financiero 2012-2015

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** Una vez aplicada la fórmula del endeudamiento financiero se puede llegar a concluir que la empresa para el año 2012 tiene un 7,19%, para el año 2013 es del 6,45%, en el 2014 de 8,15% y en el 2015 de 0,21%; es decir son aquellas obligaciones financieras que se cubren tanto a corto como largo plazo con respecto a sus ventas algo favorable para la empresa ya que no se encuentra con mayor deuda con instituciones financieras.

## Impacto a la Carga Financiera

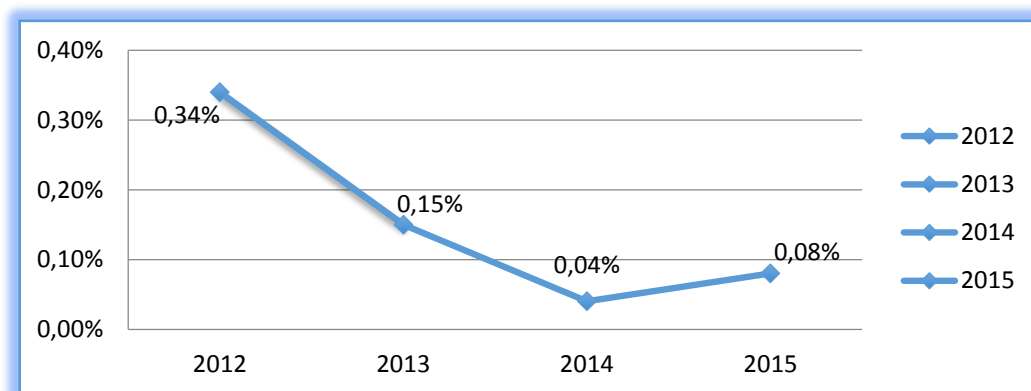
$$\text{Impacto de la Carga Financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$$

**Tabla N° 4-87: Impacto a la Carga Financiera 2012-2015**

AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015
ICF = $\frac{10.142,85}{2.976.786,28}$	ICF = $\frac{4.331,82}{2.876.033,64}$	ICF = $\frac{837,67}{2.230.300,62}$	ICF = $\frac{1.710,83}{2.019.091,14}$
ICF = 0,34%	ICF = 0,15%	ICF = 0,04%	ICF = 0,08%

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

**Gráfico N° 4-77: Impacto a la Carga Financiera 2012-2015**

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** Una vez aplicada el impacto de la carga financiera, se puede observar que para el año 2012 es del 0,34%, en el año 2013 es de 0,15%, en el 2014 de 0,04% y para el 2015 de 0,08%; es decir, que los gastos financieros en comparación a las ventas netas son bastamente insignificantes y a su vez una buena opción para la empresa por lo que no asume mayores gastos financieros al momento de contraer un crédito.

## RAZONES DE RENTABILIDAD

### Margen Neto de Utilidad

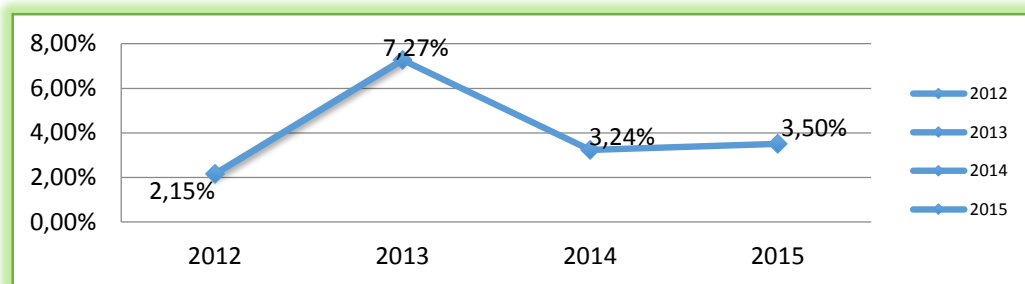
$$\text{Margen Neto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

**Tabla N° 4-88: Margen Neto de Utilidad 2012-2015**

AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015
MNU = $\frac{63.867,90}{2.976.786,28}$	MNU = $\frac{209.132,39}{2.876.033,64}$	MNU = $\frac{72.240,11}{2.230.300,62}$	MNU = $\frac{70.688,52}{2.019.091,14}$
MNU = 2,15%	MNU = 7,27%	MNU = 3,24%	MNU = 3,50%

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-78: Margen Neto de Utilidad 2012-2015**

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** Esto significa que el excedente generado por la empresa comercial corresponde al 2,15% de las ventas netas en el año 2012, lo que genera por cada dólar invertido 0,02 centavos de la utilidad neta; mientras que para el año 2013 le corresponde el 7,27% de las ventas realizadas en el periodo; es decir que por cada dólar en ventas 0,07 centavos son de utilidad, para el 2014 es de 3,24% en ventas, generando 0,03 centavos de ganancia y en el 2015 de 3,50% de los ingresos, ocasionando 0,03 centavos de rentabilidad; lo que se deduce que se debería seguir con las mismas políticas para poder mantener sus ventas y generar mayor utilidad.

#### Rendimiento del Patrimonio (ROE)

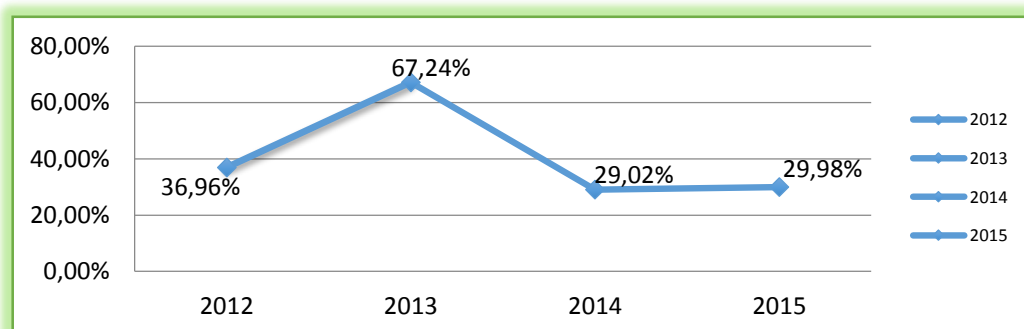
$$\text{Rendimiento del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

**Tabla N° 4-89: Rendimiento del Patrimonio 2012-2015**

AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015
ROE = $\frac{63.867,90}{172.783,41}$	ROE = $\frac{209.132,39}{311.009,61}$	ROE = $\frac{72.240,11}{248.904,80}$	ROE = $\frac{70.688,52}{235.771,29}$
ROE = 36,96%	ROE = 67,24%	ROE = 29,02%	ROE = 29,98%

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-79: Rendimiento del Patrimonio 2012-2015**

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** Este indicador permite determinar que a la utilidad neta de la empresa le corresponde un 36,96% con relación del patrimonio en el año 2012, lo que demuestra que el propietario de la empresa obtuvo un rendimiento sobre sus ventas de \$0,36 centavos, siendo éste rubro admisible, pero podría mejorarse si se tomaran medidas correctivas, mientras que para el año 2013 la utilidad tuvo un 67,24% de participación sobre el capital, obteniendo 0,67 centavos, esto se debe al incremento del patrimonio y también al aumento significativo de la utilidad del ejercicio, en el 2014 es de 29,02%, evidenciando una rentabilidad de \$0,29 centavos; para el 2015 es de 29,98%, obteniendo una ganancia de \$0,29 centavos.

#### Rendimiento del Activo Total (ROA)

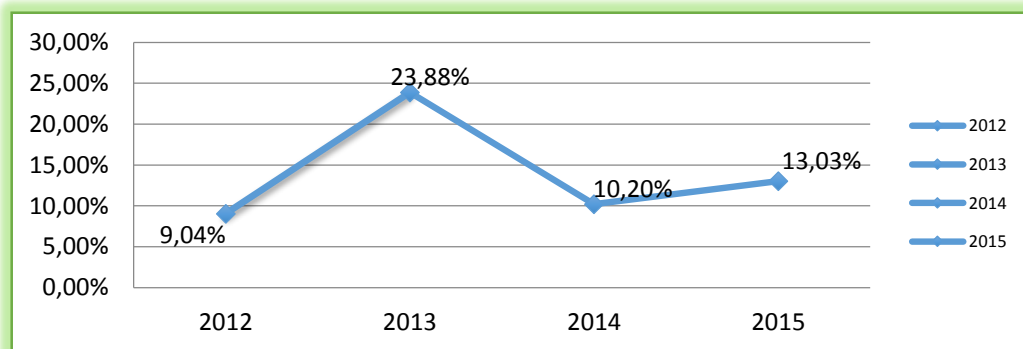
$$\text{Rendimiento del Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

**Tabla N° 4-90:** Rendimiento del Activo Total 2012-2015

AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015
ROA = $\frac{63.867,90}{706.721,63}$	ROA = $\frac{209.132,39}{875.751,75}$	ROA = $\frac{72.240,11}{708.025,17}$	ROA = $\frac{70.688,52}{542.687,17}$
ROA = 9,04%	ROA = 23,88%	ROA = 10,20%	ROA = 13,03%

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-80:** Rendimiento del Activo Total 2012-2015

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** Significa que el excedente del ejercicio respecto al activo total corresponde al 9,04%, es decir que por cada dólar invertido en activos se ha obtenido \$0,09 centavos en el año 2012; mientras que para el año 2013 le corresponde un 23,88% al activo total; es decir, se ha obtenido \$0,23 por cada dólar vendido, en el 2014 es de 10,20% generando \$0,10 centavos y en el 2015 es de 13,03% obteniendo una utilidad de \$0,13 centavos; por lo que se evidencia que la compañía cuenta con un nivel favorable en su rendimiento de los activos totales.

#### 4.1.4. Sistema Dupont

El sistema Dupont permite medir el nivel de rentabilidad que tiene la compañía para poder observar el desempeño económico de la misma; por ende, aquí combina indicadores financieros para determinar la eficiencia de la empresa para conocer si está utilizando de la mejor manera sus activos.

**Fórmula:**

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

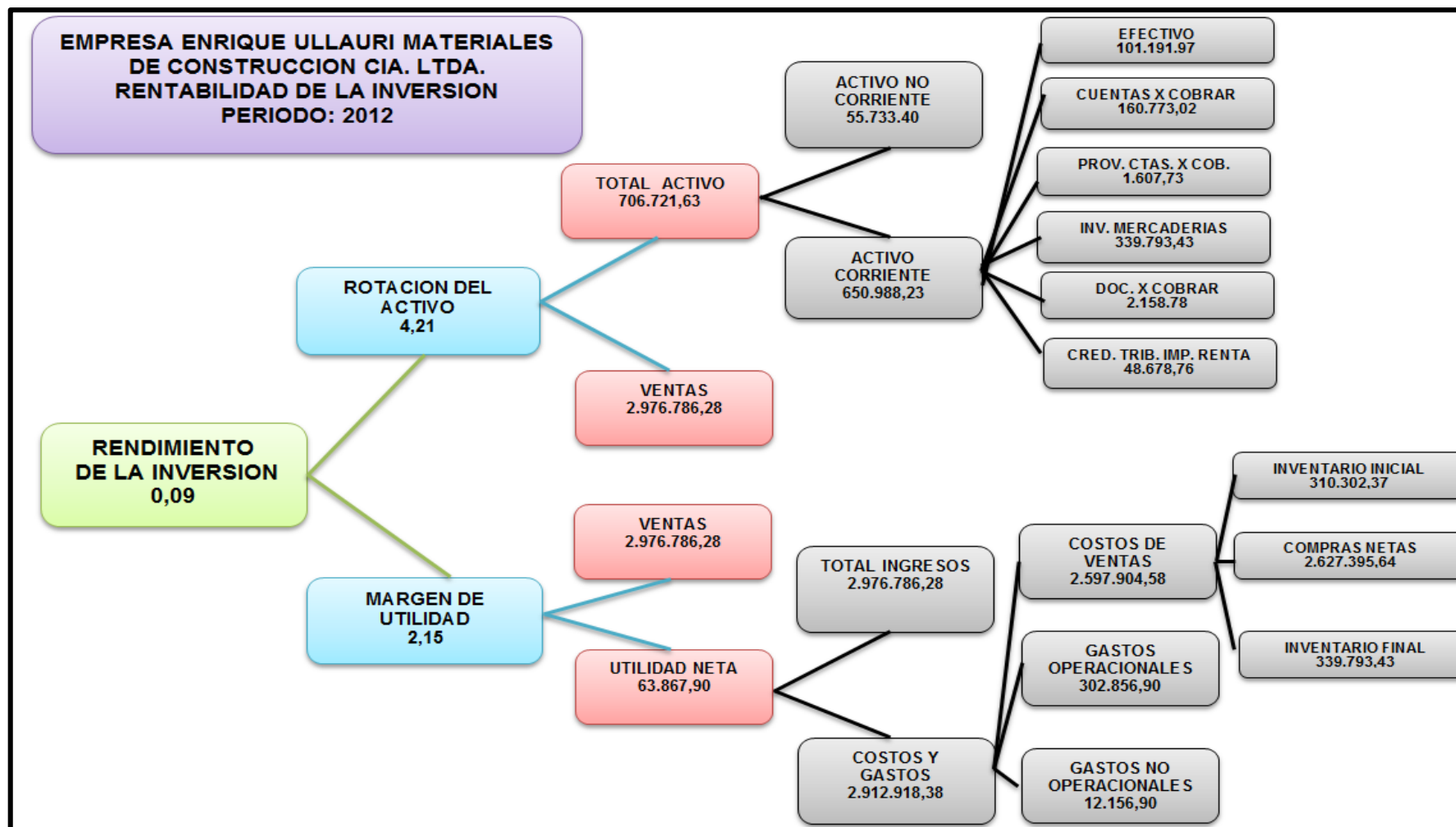
$$\text{SISTEMA DUPONT} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

**Tabla N° 4-91:** Sistema Dupont 2012-2015

AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015
SD = $\frac{63.867,90}{706.721,63}$	SD = $\frac{209.132,39}{875.751,75}$	SD = $\frac{72.240,11}{708.025,17}$	SD = $\frac{70.688,52}{542.687,17}$
SD = 0,09	SD = 0,24	SD = 0,10	SD = 0,13

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

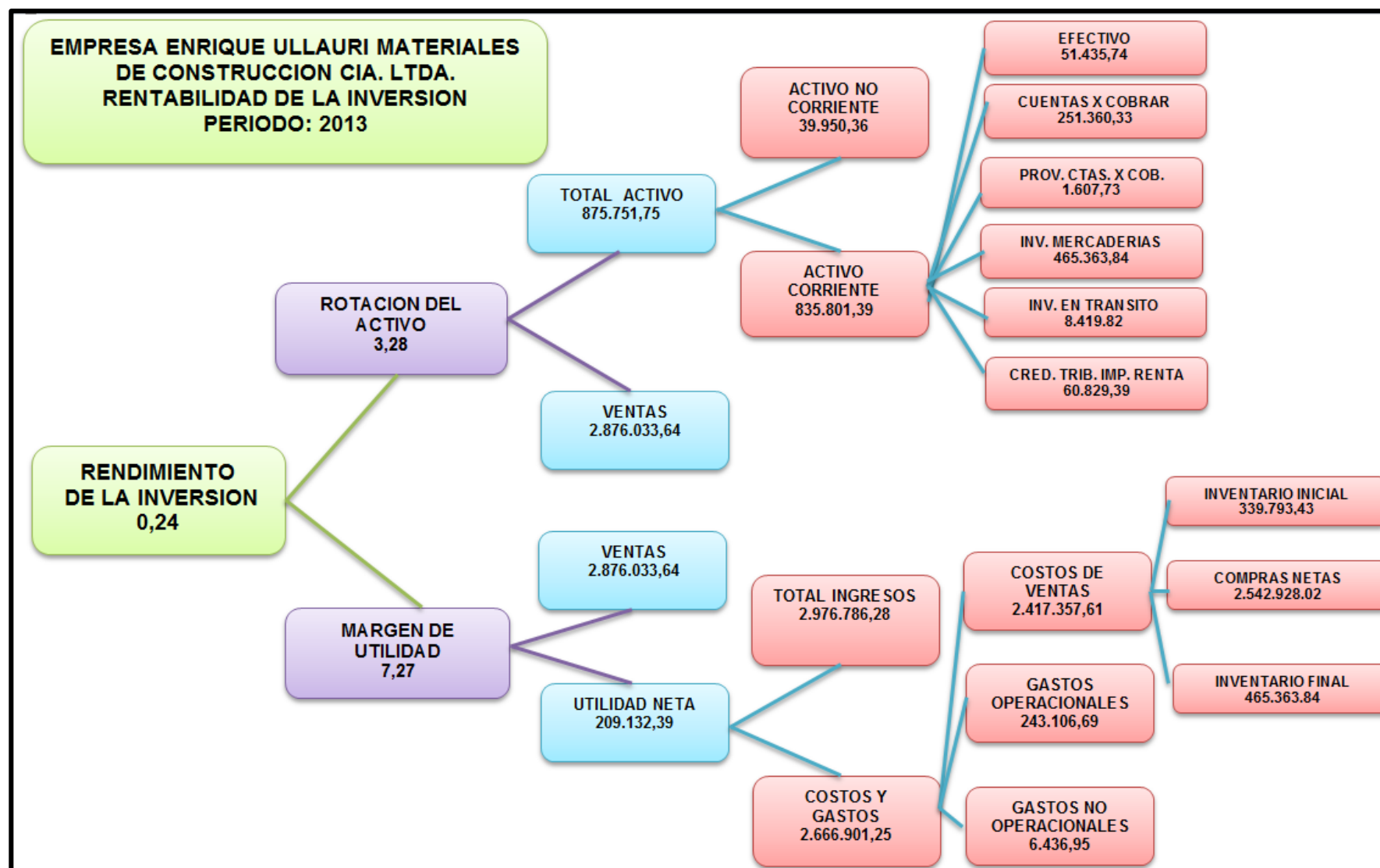


**Gráfico N° 4-81:** Matriz del Sistema Dupont 2012

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

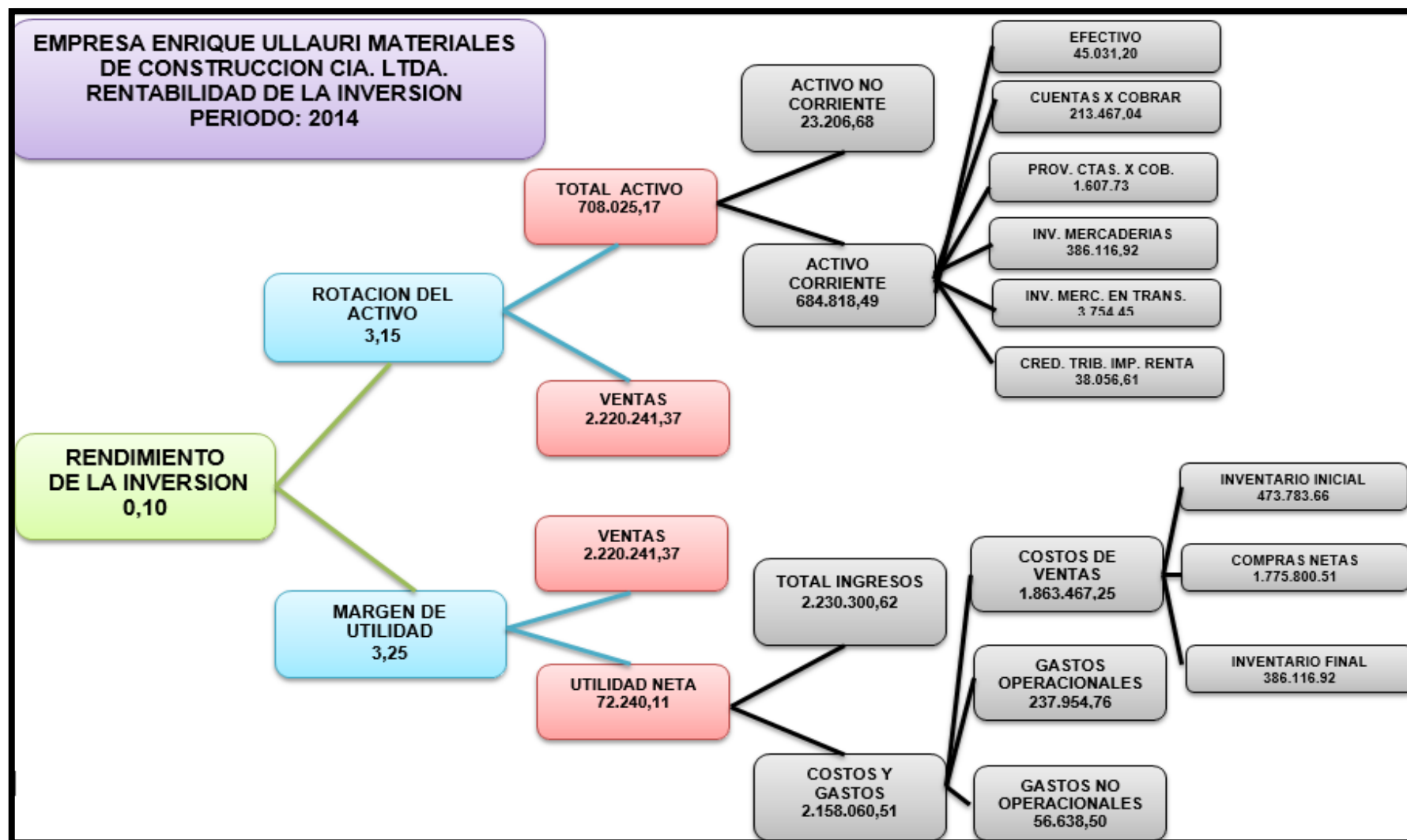




**Gráfico N° 4-82:** Matriz del Sistema Dupont 2013

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

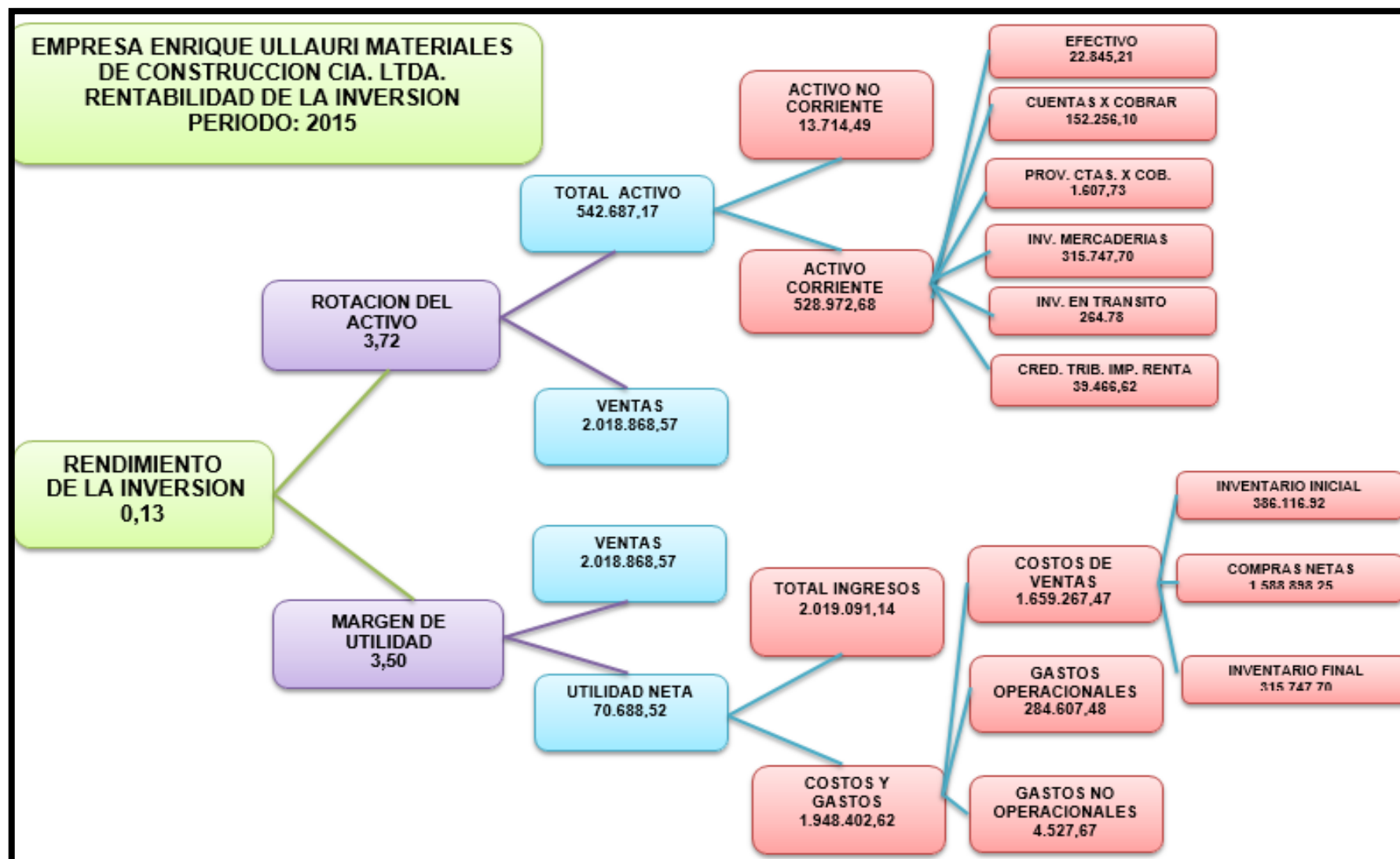
ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-83:** Matriz del Sistema Dupont 2014

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-84:** Matriz del Sistema Dupont 2015

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN.-** Al aplicar el sistema DuPont en la empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”, se observa que en el año 2012 obtuvo un margen de utilidad de 2,15 mientras que en la rotación del activo tuvo un resultado de 4,21 que multiplicados dan un rendimiento de la inversión de \$ 0,09 generando una excelente rentabilidad, para el periodo económico 2013 se obtiene un margen de utilidad de 7,27 con una rotación del activo de 3,28 dando como resultado un valor de \$ 0,24; por lo que se determina que en este periodo el margen de utilidad ha incrementado debido a que sus ingresos fueron mayores en comparación al año anterior pero de igual forma la compañía posee una rentabilidad aceptable y es proveniente de la estructura financiera; en cambio para el año 2014 el margen de utilidad es de 3,25 con una rotación del activo de 3,15 con un resultado de \$0,10; por ello se puede decir que el margen de utilidad y la rotación del activo disminuyeron en comparación al año anterior; finalmente en el periodo económico 2015 se evidencia que el margen de utilidad es de 3,50 y su rotación de activo de 3,72 demostrando un rendimiento de la inversión de \$ 0,13; por lo tanto, se observa una rentabilidad favorable para la compañía. Por ello, la empresa demuestra que vendió mayor cantidad de productos a precios competitivos, en el año 2013 por lo que obtiene mayores ingresos en ventas y lo cual genera una mayor rentabilidad, originando un beneficio para sus socios y maximizando el valor de la compañía.

#### 4.1.5. Indicador de Creación de Valor Económico Agregado (EVA)

El EVA permitirá conocer la capacidad que posee la compañía “Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda.”; tomando en cuenta la efectividad de sus activos, así como de su capital; con el propósito de conocer la rentabilidad de la empresa. Se detalla la siguiente fórmula:

$$\text{EVA} = \text{UAII} - (\text{CAPITAL} \times \text{CPPC})$$

En donde:

**EVA:** Valor Economico Agregado.

**UAII:** Utilidad antes de Intereses e Impuestos.

**CPPC:** Costo Promedio Ponderado de Capital.

Para el cálculo de este indicador se tomó en cuenta lo siguiente:

#### UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS (UAII)

**Tabla N° 4-92:** Utilidad antes de Intereses e Impuestos 2012-2015

CUENTAS	2012	2013	2014	2015
Ventas	2.976.786,28	2.876.033,64	2.230.300,62	2.019.091,14
Costo De Ventas	2.597.904,58	2.417.357,61	1.863.467,25	1.659.267,47
Gastos Operacionales	302.856,90	243.106,69	237.954,76	284.607,48
<b>Utilidad antes de Intereses e Impuestos (UAII)</b>	<b>76.024,80</b>	<b>215.569,34</b>	<b>128.878,61</b>	<b>75.216,19</b>

FUENTE: Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

#### CAPITAL DE LA EMPRESA

**Tabla N° 4-93:** Capital de la Empresa 2012-2015

AÑO 2012			
CUENTAS	Monto	% Total	% de Interés
Obligaciones Bancarias	213.906,45	55,32%	11,23%
Patrimonio	172.783,41	44,68%	3,00%
Capital	<b>386.689,86</b>	<b>100,00%</b>	
AÑO 2013			
CUENTAS	Monto	% Total	% de Interés
Obligaciones Bancarias	185.511,64	37,36%	11,23%
Patrimonio	311.009,61	62,64%	3,00%
Capital	<b>496.521,25</b>	<b>100,00%</b>	

AÑO 2014			
CUENTAS	Monto	% Total	% de Interés
Obligaciones Bancarias	181.842,31	42,22%	11,23%
Patrimonio	248.904,80	57,78%	3,00%
Capital	<b>430.747,11</b>	<b>100,00%</b>	
AÑO 2015			
CUENTAS	Monto	% Total	% de Interés
Obligaciones Bancarias	4.297,98	1,79%	11,23%
Patrimonio	235.771,29	98,21%	3,00%
Capital	<b>240.069,27</b>	<b>100,00%</b>	
Para calcular el % Total= Monto / Capital. Ejemplo: 213.906,45/386.689,86*100 = 55,32%. El % de interés viene de acuerdo a las políticas internas de la Compañía.			

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

## ACTIVO NETO

**Tabla N° 4-94:** Activo Neto 2012-2015

CUENTAS	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015
Total De Activos	706.721,63	875.751,75	708.025,17	542.687,17
<b>Menos</b>				
Cuenta por Pagar	126.165,00	184.249,79	204.694,59	250.175,77
Obligaciones Por Pagar SRI	19.125,58	162.143,87	29.508,50	32.198,66
<b>ACTIVO NETO</b>	<b>561.431,05</b>	<b>529.358,09</b>	<b>473.822,08</b>	<b>260.312,74</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

## COSTO PROMEDIO PONDERADO

**Tabla N° 4-95:** Costo Promedio Ponderado 2012-2015

AÑO 2012	1	2	3	4	5
CUENTAS	MONTO	% TOTAL	% DE INTERES	COSTO PONDERADO	COSTO NETO DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES
Obligaciones Bancarias	213.906,45	55,32%	11,23%	6,21%	4,01%
Patrimonio	172.783,41	44,68%	3,00%	3,00%	3,00%
Capital	386.689,86	<b>100,00%</b>		386.689,86	7,01%
AÑO 2013	1	2	3	4	5
CUENTAS	MONTO	% TOTAL	% DE INTERES	COSTO PONDERADO	COSTO NETO DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES
Obligaciones Bancarias	185.511,64	37,36%	11,23%	4,20%	2,71%
Patrimonio	311.009,61	62,64%	3,00%	3,00%	3,00%
Capital	496.521,25	<b>100,00%</b>		496.521,25	5,71%

AÑO 2014	1	2	3	4	5
CUENTAS	MONTO	% TOTAL	% DE INTERES	COSTO PONDERADO	COSTO NETO DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES
Obligaciones Bancarias	181.842,31	42,22%	11,23%	4,74%	3,06%
Patrimonio	248.904,80	57,78%	3,00%	3,00%	3,00%
Capital	430.747,11	100,00%		430.747,11	6,06%
AÑO 2015	1	2	3	4	5
CUENTAS	MONTO	% TOTAL	% DE INTERES	COSTO PONDERADO	COSTO NETO DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES
Obligaciones Bancarias	4.297,98	1,79%	11,23%	0,20%	0,13%
Patrimonio	235.771,29	98,21%	3,00%	3,00%	3,00%
Capital	240.069,27	100,00%		240.069,27	3,13%
Para poder resolver el resultado de la columna 4 se debe multiplicar la columna 2 X la 3 así: 1,79% X 11,23%= 20,10÷100=0,20%					
Para el cálculo de la columna 5 se toma como referencia el préstamo de 4.297,98= 0,20% X (1-0,354) = 0,13%.					

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

## UTILIDAD NETA

**Tabla N° 4-96:** Utilidad Neta 2012 -2015

CUENTAS	2012	2013	2014	2015
Utilidad antes de Intereses e Impuestos (UAI)	76.024,80	215.569,34	128.878,61	75.216,19
Intereses	10.142,85	4.331,82	837,67	1.710,83
Utilidad antes de impuestos	65.881,95	211.237,52	128.040,94	73.505,36
Impuestos	2.014,05	2.105,13	55.800,83	2.816,84
<b>Utilidad Neta</b>	<b>63.867,90</b>	<b>209.132,39</b>	<b>72.240,11</b>	<b>70.688,52</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

## EVA DE LA EMPRESA

$$EVA = UAI - (CAPITAL \times CPPC)$$

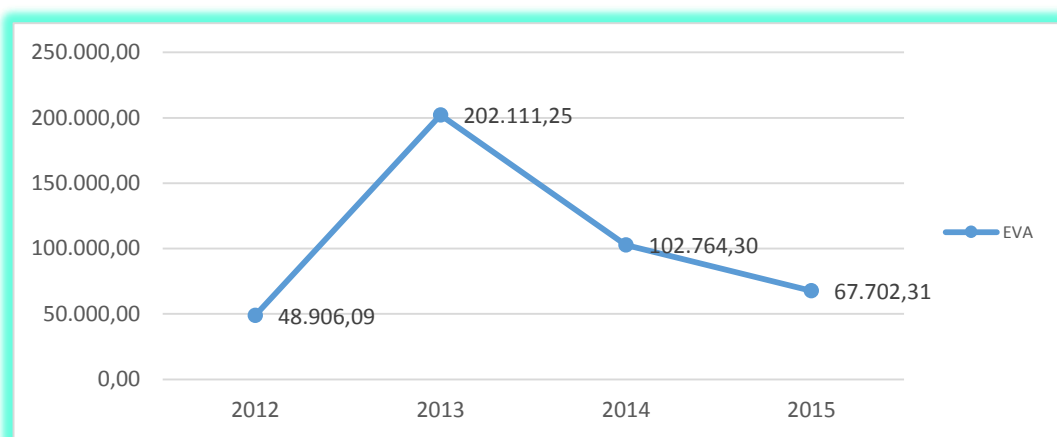
**Tabla N° 4-97:** Indicador de Creación de Valor Agregado Económico (EVA) 2012-2015

2012					
EVA	=	76.024,80	-	386.689,86	* 7,01%
EVA	=	<b>48.906,09</b>			

2013					
EVA	=	215.569,34	-	496.521,25	* 2,71%
EVA	=	202.111,25			
2014					
EVA	=	128.878,61	-	430.747,11	* 6,06%
EVA	=	102.764,30			
2015					
EVA	=	75.216,19	-	240.069,27	* 3,13%
EVA	=	67.702,31			

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 4-85:** Indicador de Creación de Valor Agregado Económico (EVA) 2012-2015

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** Al aplicar el indicador de creación de valor agregado (EVA) a la empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”, en el año 2012 el cálculo del EVA es de \$ 48.906,09, para el 2013 con un valor de \$ 202.111,25, mientras que para el 2014 con un monto de \$102.764,30 y finalmente en el 2015 de \$ 67.702,31; considerando un rendimiento satisfactorio para cubrir el costo del capital, ya que las utilidades que ha obtenido la entidad son considerables frente al costo de capital invertido, es por ello que la compañía tiene una buena rentabilidad, solvencia y liquidez para responder con las obligaciones que contrae con terceras personas.



#### 4.1.6. Apalancamiento

A continuación, se desarrolló el apalancamiento combinado, es decir, el apalancamiento operativo y financiero; tomando en cuenta que es la relación del capital propio y el financiamiento requerido que posee la empresa o también llamando riesgo comercial.

Para el apalancamiento operativo se utilizó la siguiente fórmula:

$$\mathbf{GAO} = \frac{\text{Porcentaje de Fluctuaciones de UAII}}{\text{Porcentaje de Fluctuaciones de Ventas}}$$

En donde:

**GAO:** Grado de apalancamiento operativo.

**UAII:** Utilidad antes de intereses e impuestos.

En cambio, para el apalancamiento financiero se manejó la consiguiente fórmula:

$$\mathbf{GAF} = \frac{\text{Porcentaje de Fluctuaciones de GPA}}{\text{Porcentaje de Fluctuaciones UAII}}$$

En donde:

**GAF:** Grado de aplanacamiento financiero.

**GPA:** Ganancia por acción.

**UAII:** Utilidad Antes de Intereses e impuestos.

## APALANCAMIENTO OPERATIVO AÑO 2012

### ESTADO DE RESULTADOS

Los dos tipos de apalancamiento pueden definirse mejor con referencia al estado de resultados; como se observa a continuación:

ESTADO DE RESULTADOS 2012		
GRADO DE APALANCAMIENTO COMBINADO ↓	INGRESOS POR VENTAS	2.976.786,28
	(-) COSTO DE VENTAS	2.597.904,58
	<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>378.881,70</b>
	GASTOS DE OPERACIÓN	302.856,90
	<b>UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS (UAI)</b>	<b>76.024,80</b>
	(-) INTERESES	10.142,85
	<b>UTILIDADES ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>65.881,95</b>
	(-) IMPUESTOS	2.014,05
	<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>63.867,90</b>
		GAO ↓ GAF ↓

### APALANCAMIENTO OPERATIVO Y ESTADO DE RESULTADOS

Se puede observar que, en el estado de resultados, está relacionado con el apalancamiento operativo, como se evidencia a continuación:

ESTADO DE RESULTADOS 2012		
	INGRESOS POR VENTAS	2.976.786,28
(-)	COSTO DE VENTAS	2.597.904,58
(-)	GASTOS DE OPERACIÓN	302.856,90
	<b>UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS (UAI)</b>	<b>76.024,80</b>

### APALANCAMIENTO OPERATIVO, COSTOS FIJOS Y VARIABLES DE OPERACIÓN

Se evidencia un marco de referencia de apalancamiento operativo de la compañía, es decir, la capacidad de la empresa en la utilización de los costos fijos de operación para incrementar al máximo los efectos de las fluctuaciones en las ventas sobre las utilidades antes de intereses e impuestos:

### ESTADO DE RESULTADOS 2012

	INGRESOS POR VENTAS	2.976.786,28
(-)	COSTOS FIJOS DE OPERACIÓN	302.856,90
(-)	COSTOS VARIABLES DE OPERACIÓN	2.597.904,58
	<b>UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS (UAI)</b>	<b>76.024,80</b>

### UAI A VARIOS NIVELES DE VENTAS

Para la elaboración del apalancamiento operativo a la empresa objeto de estudio se determinó una variación del 10% antes de los ingresos de ventas, costos fijos, y variables, como se observa a continuación:

#### APALANCAMIENTO OPERATIVO

##### ESTADO DE RESULTADOS 2012

	INGRESOS POR VENTAS	2.976.786,28
(-)	COSTOS FIJOS DE OPERACIÓN	302.856,90
(-)	COSTOS VARIABLES DE OPERACIÓN	2.597.904,58
	<b>UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS (UAI)</b>	<b>76.024,80</b>

#### UAI A VARIOS NIVELES DE VENTAS

(- 10,00%)		( + 10,00%)	
2.679.107,65	2.976.786,28	3.274.464,91	
<b>302.856,90</b>	<b>302.856,90</b>	<b>302.856,90</b>	
2.338.114,12	2.597.904,58	2.857.695,04	
-38.136,63	<b>76.024,80</b>	113.912,97	
<b>(-49,84%)</b>		<b>(+49,84%)</b>	

El calculo del cambio porcentual y absoluto del margen operativo se determina en base a las siguientes formulas:

Incremento Porcentual Utilidad Operativa:

$$\text{Incremento} = \frac{113.912,97 \times 100}{76.024,80} = 149,84 - 100 = 49,84\%$$

Disminución Porcentual Utilidad Operativa:

$$\text{Disminución} = \frac{38.136,63 - 76.024,80}{76.024,80} = \frac{37.888,17 \times 100}{76.024,80} = -49,84\%$$

## GRADO DE APALANCAMIENTO OPERATIVO (GAO)

$$\text{GAO} = \frac{\text{Porcentaje de Fluctuaciones de UAI}}{\text{Porcentaje de Fluctuaciones de Ventas}}$$

$$\text{GAO} = \frac{49,84}{10,00} = 4,98$$

$$\text{GAO} = \frac{-49,84}{-10,00} = 4,98$$

**INTERPRETACIÓN:** Al emplear el grado de apalancamiento operativo que tiene la empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”, se evidencia que el porcentaje de fluctuación de utilidades antes intereses e impuestos es de 10,00% que es mayor al porcentaje de fluctuación de ventas que es de 49,84% el cual da un total del 4,98 veces; es por ello, que la compañía cuenta con apalancamiento operativo el hecho de que la entidad esté apalancada no es negativo, siempre y cuando se encuentre en una época de crecimiento económico. Si la situación se invierte y se produce una recesión, las consecuencias serán nefastas, porque una reducción en las ventas conllevará una disminución más que proporcional de su resultado económico.

## APALANCAMIENTO FINANCIERO AÑO 2012

### APALANCAMIENTO FINANCIERO Y ESTADO DE RESULTADOS

Se puede observar que, en el estado de resultados, está relacionado con el apalancamiento financiero, como se evidencia a continuación:

#### ESTADO DE RESULTADOS 2012

	<b>UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS (UAI)</b>	<b>76.024,80</b>
(-)	INTERESES	10.142,85
	<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>65.881,95</b>
(-)	IMPUESTOS	2.014,05
	<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>63.867,90</b>

### GPA A DIFERENTES NIVELES DE UAI.

#### APALANCAMIENTO FINANCIERO

##### ESTADO DE RESULTADOS 2012

	<b>UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS (UAI)</b>	<b>76.024,80</b>
(-)	INTERESES	10.142,85
	<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>65.881,95</b>
(-)	IMPUESTOS	2.014,05
	<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>63.867,90</b>

#### UAI A VARIOS NIVELES DE VENTAS

(-10,00%)		(+10,00%)	
68.422,32	<b>76.024,80</b>	83.627,28	
<b>10.142,85</b>	<b>10.142,85</b>	<b>10.142,85</b>	
58.279,47	65.881,95	73.484,43	
1.812,65	2.014,05	2.215,46	
<b>56.466,82</b>	<b>63.867,90</b>	<b>71.268,97</b>	
(-11,59%)		(+11,59%)	

El calculo del cambio porcentual y absoluto del margen financiero se determina en base a las siguientes formulas:

Incremento Porcentual Utilidad Neta:

$$\text{Incremento} = \frac{71.268,97 - 63.867,90}{63.867,90} \times 100 = \frac{7.401,07}{63.867,90} \times 100 = 11,59\%$$

Disminución Porcentual Utilidad Neta:

$$\text{Incremento} = \frac{56.466,82 - 63.867,90}{63.867,90} \times 100 = \frac{-7.401,07}{63.867,90} \times 100 = -11,59\%$$

### GRADO DE APALANCAMIENTO FINANCIERO

$$\text{GAF} = \frac{\text{Porcentaje de Fluctuaciones de GPA}}{\text{Porcentaje de Fluctuaciones UAI}}$$

$$\text{GAF} = \frac{11,59}{10,00} = 1,16$$

$$\text{GAF} = \frac{-11,59}{-10,00} = 1,16$$

**INTERPRETACIÓN:** Aplicando la fórmula del grado de apalancamiento financiero que tiene la empresa, es decir, como el porcentaje de fluctuación de ganancias por acciones es de 11,59% que es mayor al porcentaje de fluctuación de utilidad antes de intereses e impuestos es de 10,00% el cual da un total de 1,16 veces; lo que quiere decir la empresa posee apalancamiento financiero. Por lo que se financia una inversión en la compañía; la cual genera un coste financiero (intereses), pero si la inversión genera un ingreso mayor a los intereses a pagar, el excedente pasa a aumentar el beneficio de la empresa.



### ESTADO DE RESULTADOS 2013

	INGRESOS POR VENTAS	2.876.033,64
(-)	COSTOS FIJOS DE OPERACIÓN	243.106,69
(-)	COSTOS VARIABLES DE OPERACIÓN	2.417.357,61
	<b>UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS (UAI)</b>	<b>215.569,34</b>

### UAI A VARIOS NIVELES DE VENTAS

Para la elaboración del apalancamiento operativo a la empresa objeto de estudio se determinó un porcentaje del 30% antes los ingresos de ventas, costos fijos, y variables, como se observa a continuación:

#### APALANCAMIENTO OPERATIVO

#### ESTADO DE RESULTADOS 2013

	INGRESOS POR VENTAS	2.876.033,64
(-)	COSTOS FIJOS DE OPERACIÓN	243.106,69
(-)	COSTOS VARIABLES DE OPERACIÓN	2.417.357,61
	<b>UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS (UAI)</b>	<b>215.569,34</b>

#### UAI A VARIOS NIVELES DE VENTAS

(- 30,00%)		( + 30,00%)	
2.013.223,55		2.876.033,64	3.738.843,73
243.106,69		243.106,69	243.106,69
1.692.150,33		2.417.357,61	3.142.564,89
-77.966,53		<b>215.569,34</b>	353.172,15
(-63,83%)		( +63,83%)	

El calculo del cambio porcentual y absoluto del margen operativo se determina en base a las siguientes formulas:

Incremento Porcentual Utilidad Operativa:

$$\text{Incremento} = \frac{353.172,15 \times 100}{215.569,34} = 163,83 - 100 = 63,83\%$$

Disminución Porcentual Utilidad Operativa:

$$\text{Disminución} = \frac{77.966,53 - 215.569,34}{215.569,34} = \frac{-137.602,81 \times 100}{215.569,34} = -63,83\%$$



## GRADO DE APALANCAMIENTO OPERATIVO (GAO)

$$\text{GAO} = \frac{\text{Porcentaje de Fluctuaciones de UAI}}{\text{Porcentaje de Fluctuaciones de Ventas}}$$

$$\text{GAO} = \frac{30,00}{63,83} = 0,47$$

$$\text{GAO} = \frac{-30,00}{-63,83} = 0,47$$

**INTERPRETACIÓN:** Al aplicar el grado de apalancamiento operativo que tiene la empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”, es decir, como el porcentaje de fluctuación de utilidades antes intereses e impuestos es de 30,00% que es mayor al porcentaje de fluctuación de ventas que es de 63,83% el cual da un total del 0,47 veces; es decir la empresa tiene un financiamiento bien bajo en comparación al periodo anterior; por lo que la entidad se apalancada no es perjudicial, siempre y cuando se encuentre en un tiempo de crecimiento económico.

## APALANCAMIENTO FINANCIERO AÑO 2013

### APALANCAMIENTO FINANCIERO Y ESTADO DE RESULTADOS

Se puede observar que, en el estado de resultados, está relacionado con el apalancamiento financiero, como se evidencia a continuación:

ESTADO DE RESULTADOS 2013	
UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS (UAI)	215.569,34
(-) INTERESES	4.331,82
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	211.237,52
(-) IMPUESTOS	2.105,13
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>209.132,39</b>

### GPA A DIFERENTES NIVELES DE UAI.

<u>APALANCAMIENTO FINANCIERO</u>	
ESTADO DE RESULTADOS 2013	
UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS(UAI)	215.569,34
(-) INTERESES	4.331,82
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	211.237,52
(-) IMPUESTOS	2.105,13
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>209.132,39</b>

<u>UAI A VARIOS NIVELES DE VENTAS</u>		
(-30,00%)		(+30,00%)
150.898,54	215.569,34	280.240,14
4.331,82	4.331,82	4.331,82
146.566,72	211.237,52	275.908,32
1.473,59	2.105,13	2.736,67
<b>145.093,13</b>	<b>209.132,39</b>	<b>273.171,65</b>
(-30,62%)		(+30,62%)

El calculo del cambio porcentual y absoluto del margen financiero se determina en base a las siguientes formulas:

Incremento Porcentual Utilidad Neta:

$$\text{Incremento} = \frac{273.171,65 - 209.132,39}{209.132,39} \times 100 = \frac{64.039,26}{209.132,39} \times 100 = 30,62\%$$

Disminución Porcentual Utilidad Neta:

$$Disminución = \frac{145.093,13 - 209.132,39}{209.132,39} \times 100 = \frac{-64.039,26}{209.132,39} \times 100 = -30,62\%$$

#### GRADO DE APALANCAMIENTO FINANCIERO

$$\mathbf{GAF} = \frac{\text{Porcentaje de Fluctuaciones de GPA}}{\text{Porcentaje de Fluctuaciones UAI}}$$

$$\mathbf{GAF} = \frac{30,00}{30,62} = \mathbf{0,98}$$

$$\mathbf{GAF} = \frac{-30,00}{-30,62} = \mathbf{0,98}$$

**INTERPRETACIÓN:** Aplicando el grado de apalancamiento financiero que tiene la empresa, es decir, como el porcentaje de fluctuación de ganancias por acciones es de 30,00% que es mayor al porcentaje de fluctuación de utilidad antes de intereses e impuestos es de 30,62% el cual da un total de 0,98 veces; lo que quiere decir la empresa posee apalancamiento financiero, por ello la entidad se financia; la cual genera un coste financiero (intereses), pero si la inversión genera un ingreso mayor a los intereses a pagar, el excedente pasa a aumentar el beneficio de la empresa.

## APALANCAMIENTO OPERATIVO AÑO 2014

### ESTADO DE RESULTADOS

Los dos tipos de apalancamiento pueden definirse mejor con referencia al estado de resultados; como se observa a continuación:

ESTADO DE RESULTADOS 2014				
GRADO DE APALANCAMIENTO COMBINADO ↓		INGRESOS POR VENTAS	2.230.300,62	GAO ↓
	(-)	COSTO DE VENTAS	1.863.467,25	
		UTILIDAD BRUTA	366.833,37	
		GASTOS DE OPERACIÓN	237.954,76	GAF ↓
		UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS (UAI)	128.878,61	
	(-)	INTERESES	837,67	
		UTILIDADES ANTES DE IMPUESTOS	128.040,94	
	(-)	IMPUESTOS	55.800,83	
		UTILIDAD NETA	72.240,11	

### APALANCAMIENTO OPERATIVO Y ESTADO DE RESULTADOS

Se puede observar que, en el estado de resultados, está relacionado con el apalancamiento operativo, como se evidencia a continuación:

ESTADO DE RESULTADOS 2014		
	INGRESOS POR VENTAS	2.230.300,62
(-)	COSTO DE VENTAS	1.863.467,25
(-)	GASTOS DE OPERACIÓN	237.954,76
	<b>UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS (UAI)</b>	<b>128.878,61</b>

### APALANCAMIENTO OPERATIVO Y COSTOS FIJOS Y VARIABLES DE OPERACIÓN

Se evidencia un marco de referencia de apalancamiento operativo de la compañía, es decir, la capacidad de la empresa en la utilización de los costos fijos de operación para incrementar al máximo los efectos de las fluctuaciones en las ventas sobre las utilidades antes de intereses e impuestos:

### ESTADO DE RESULTADOS 2014

	INGRESOS POR VENTAS	2.230.300,62
(-)	COSTOS FIJOS DE OPERACIÓN	237.954,76
(-)	COSTOS VARIABLES DE OPERACIÓN	1.863.467,25
	<b>UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS (UAI)</b>	<b>128.878,61</b>

### UAI A VARIOS NIVELES DE VENTAS

Para la elaboración del apalancamiento operativo a la empresa objeto de estudio se determinó un porcentaje del 20% antes los ingresos de ventas, costos fijos, y variables, como se observa a continuación:

#### APALANCAMIENTO OPERATIVO

#### ESTADO DE RESULTADOS 2014

	INGRESOS POR VENTAS	2.230.300,62
(-)	COSTOS FIJOS DE OPERACIÓN	237.954,76
(-)	COSTOS VARIABLES DE OPERACIÓN	1.863.467,25
	<b>UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS (UAI)</b>	<b>128.878,61</b>

#### UAI A VARIOS NIVELES DE VENTAS

(- 20,00%)		( + 20,00%)	
1.784.240,50		2.230.300,62	2.676.360,74
237.954,76		237.954,76	237.954,76
1.490.773,80		1.863.467,25	2.236.160,70
-55.511,94		<b>128.878,61</b>	202.245,28
(-56,93%)		( +56,93%)	

El calculo del cambio porcentual y absoluto del margen operativo se determina en base a las siguientes formulas:

Incremento Porcentual Utilidad Operativa:

$$\text{Incremento} = \frac{202.245,28 \times 100}{128.878,61} = 156,93 - 100 = 56,93\%$$

Disminución Porcentual Utilidad Operativa:

$$\text{Disminución} = \frac{55.511,94 - 128.878,61}{128.878,61} = \frac{-73.366,67 \times 100}{128.878,61} = -56,93\%$$

### GRADO DE APALANCAMIENTO OPERATIVO (GAO)

$$\text{GAO} = \frac{\text{Porcentaje de Fluctuaciones de UAI}}{\text{Porcentaje de Fluctuaciones de Ventas}}$$

$$\text{GAO} = \frac{20,00}{56,93} = 0,35$$

$$\text{GAO} = \frac{-20,00}{-56,93} = 0,35$$

**INTERPRETACIÓN:** Una vez desarrollado el grado de apalancamiento operativo que tiene la empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”, es decir, como el porcentaje de fluctuación de utilidades antes intereses e impuestos es de 20,00% que es mayor al porcentaje de fluctuación de ventas que es de 56,93% dando el 0,35 veces; por lo tanto la empresa posee apalancamiento operativo y por ello la compañía debe utilizar este apalancamiento de la mejor manera con la finalidad de realizar sus operaciones comerciales con eficiencia.

## APALANCAMIENTO FINANCIERO AÑO 2014

### APALANCAMIENTO FINANCIERO Y ESTADO DE RESULTADOS

Se puede observar que, en el estado de resultados, está relacionado con el apalancamiento financiero, como se evidencia a continuación:

ESTADO DE RESULTADOS 2014	
UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS (UAI)	128.878,61
(-) INTERESES	837,67
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	128.040,94
(-) IMPUESTOS	55.800,83
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>72.240,11</b>

### GPA A DIFERENTES NIVELES DE UAI.

<u>APALANCAMIENTO FINANCIERO</u>	
ESTADO DE RESULTADOS 2014	
UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS (UAI)	128.878,61
(-) INTERESES	837,67
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	128.040,94
(-) IMPUESTOS	55.800,83
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>72.240,11</b>

<u>UAI A VARIOS NIVELES DE VENTAS</u>		
(-20,00%)		(+20,00%)
103.102,89	128.878,61	154.654,33
837,67	837,67	837,67
102.265,22	128.040,94	153.816,66
44.640,66	55.800,83	66.961,00
<b>57.624,55</b>	<b>72.240,11</b>	<b>86.855,67</b>
(-20,23%)		(+20,23%)

El calculo del cambio porcentual y absoluto del margen financiero se determina en base a las siguientes formulas:

Incremento Porcentual Utilidad Neta:

$$\text{Incremento} = \frac{86.855,67 - 72.240,11}{72.240,11} \times 100 = \frac{14.615,56}{72.240,11} \times 100 = 20,23\%$$

Disminución Porcentual Utilidad Neta:

$$Disminución = \frac{57.624,55 - 72.240,11}{72.240,11} \times 100 = \frac{-14.615,56}{72.240,11} \times 100 = -20,23\%$$

### GRADO DE APALANCAMIENTO FINANCIERO

$$\text{GAF} = \frac{\text{Porcentaje de Fluctuaciones de GPA}}{\text{Porcentaje de Fluctuaciones UAI}}$$

$$\text{GAF} = \frac{20,00}{20,23} = 0,99$$

$$\text{GAF} = \frac{-20,00}{-20,23} = 0,99$$

**INTERPRETACIÓN:** Luego de ser desarrollado el grado de apalancamiento financiero que tiene la empresa, es decir, como el porcentaje de fluctuación de ganancias por acciones es de 20,00% que es mayor al porcentaje de fluctuación de utilidad antes de intereses e impuestos es de 20,23% dando el 0,99 veces; es decir, este indicador permite que la empresa se apalanque financieramente a través de un costo financiero (intereses) por ende debe utilizar de mejor manera estos recursos para seguir realizando sus actividades comerciales.



## APALANCAMIENTO OPERATIVO AÑO 2015

### ESTADO DE RESULTADOS

Los dos tipos de apalancamiento pueden definirse mejor con referencia al estado de resultados; como se observa a continuación:

ESTADO DE RESULTADOS 2015		
GRADO DE APALANCAMIENTO COMBINADO ↓	INGRESOS POR VENTAS	2.019.091,14
	(-) COSTO DE VENTAS	1.659.267,47
	<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>359.823,67</b>
	GASTOS DE OPERACIÓN	284.607,48
	<b>UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS (UAI)</b>	<b>75.216,19</b>
	(-) INTERESES	1.710,83
	<b>UTILIDADES ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>73.505,36</b>
	(-) IMPUESTOS	2.816,84
	<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>70.688,52</b>
		GAO ↓ GAF ↓

### APALANCAMIENTO OPERATIVO Y ESTADO DE RESULTADOS

Se puede observar que, en el estado de resultados, está relacionado con el apalancamiento operativo, como se evidencia a continuación:

ESTADO DE RESULTADOS 2015		
	INGRESOS POR VENTAS	2.019.091,14
(-)	COSTO DE VENTAS	1.659.267,47
(-)	GASTOS DE OPERACIÓN	284.607,48
	<b>UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS (UAI)</b>	<b>75.216,19</b>

### APALANCAMIENTO OPERATIVO Y COSTOS FIJOS Y VARIABLES DE OPERACIÓN

Se evidencia un marco de referencia de apalancamiento operativo de la compañía, es decir, la capacidad de la empresa en la utilización de los costos fijos de operación para incrementar al máximo los efectos de las fluctuaciones en las ventas sobre las utilidades antes de intereses e impuestos:

### ESTADO DE RESULTADOS 2015

	INGRESOS POR VENTAS	2.019.091,14
(-)	COSTOS FIJOS DE OPERACIÓN	284.607,48
(-)	COSTOS VARIABLES DE OPERACIÓN	1.659.267,47
	<b>UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS (UAI)</b>	<b>75.216,19</b>

### UAI A VARIOS NIVELES DE VENTAS

Para la elaboración del apalancamiento operativo a la empresa objeto de estudio se determinó un porcentaje del 15% antes los ingresos de ventas, costos fijos, y variables, como se observa a continuación:

#### APALANCAMIENTO OPERATIVO

#### ESTADO DE RESULTADOS 2015

	INGRESOS POR VENTAS	2.019.091,14
(-)	COSTOS FIJOS DE OPERACIÓN	284.607,48
(-)	COSTOS VARIABLES DE OPERACIÓN	1.659.267,47
	<b>UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS (UAI)</b>	<b>75.216,19</b>

#### UAI A VARIOS NIVELES DE VENTAS

(- 15,00%)		(+ 15,00%)	
1.716.227,47		2.019.091,14	2.321.954,81
284.607,48		284.607,48	284.607,48
1.410.377,35		1.659.267,47	1.908.157,59
-21.242,64		<b>75.216,19</b>	129.189,74
(-71,76%)		(+71,76%)	

El calculo del cambio porcentual y absoluto del margen operativo se determina en base a las siguientes formulas:

Incremento Porcentual Utilidad Operativa:

$$\text{Incremento} = \frac{129.189,74 \times 100}{75.216,19} = 171,76 - 100 = 71,76\%$$

Disminución Porcentual Utilidad Operativa:

$$\text{Disminución} = \frac{21.242,64 - 75.216,19}{75.216,19} = \frac{-53.973,55 \times 100}{75.216,19} = -71,76\%$$

### GRADO DE APALANCAMIENTO OPERATIVO (GAO)

$$\text{GAO} = \frac{\text{Porcentaje de Fluctuaciones de UAI}}{\text{Porcentaje de Fluctuaciones de Ventas}}$$

$$\text{GAO} = \frac{15,00}{71,76} = 0,21$$

$$\text{GAO} = \frac{-15,00}{-71,76} = 0,21$$

**INTERPRETACIÓN:** Después de haber realizado el grado de apalancamiento operativo que tiene la empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”, es decir, como el porcentaje de fluctuación de utilidades antes intereses e impuestos es de 15,00% que es mayor al porcentaje de fluctuación de ventas que es de 71,76% el cual da un total del 0,21 veces; se evidencia que este año presenta un menor apalancamiento operativo y por lo tanto la compañía utiliza este apalancamiento con el objetivo de mejorar sus ingresos y obtener un rendimiento para sus socios.

## APALANCAMIENTO FINANCIERO AÑO 2015

### APALANCAMIENTO FINANCIERO Y ESTADO DE RESULTADOS

Se puede observar que, en el estado de resultados, está relacionado con el apalancamiento financiero, como se evidencia a continuación:

ESTADO DE RESULTADOS 2015	
UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS (UAI)	75.216,19
(-) INTERESES	1.710,83
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	73.505,36
(-) IMPUESTOS	2.816,84
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>70.688,52</b>

### GPA A DIFERENTES NIVELES DE UAI.

<u>APALANCAMIENTO FINANCIERO</u>	
ESTADO DE RESULTADOS 2015	
UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS (UAI)	75.216,19
(-) INTERESES	1.710,83
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	73.505,36
(-) IMPUESTOS	2.816,84
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>70.688,52</b>

<u>UAI A VARIOS NIVELES DE VENTAS</u>		
(-15,00%)		(+15,00%)
63.933,76	75.216,19	86.498,62
<b>1.710,83</b>	<b>1.710,83</b>	<b>1.710,83</b>
62.222,93	73.505,36	84.787,79
2.394,31	2.816,84	3.239,37
<b>59.828,62</b>	<b>70.688,52</b>	<b>81.548,42</b>
(-15,36%)		(+15,36%)

El calculo del cambio porcentual y absoluto del margen financiero se determina en base a las siguientes formulas:

Incremento Porcentual Utilidad Neta:

$$\text{Incremento} = \frac{81.548,42 - 70.688,52}{70.688,52} \times 100 = \frac{10.859,90}{70.688,52} \times 100 = 15,36\%$$

Disminución Porcentual Utilidad Neta:

$$Disminución = \frac{59.828,62 - 70.688,52}{70.688,52} \times 100 = \frac{-10.859,90}{70.688,52} \times 100 = -15,36\%$$

#### GRADO DE APALANCAMIENTO FINANCIERO

$$\mathbf{GAF} = \frac{\text{Porcentaje de Fluctuaciones de GPA}}{\text{Porcentaje de Fluctuaciones UAI}}$$

$$\mathbf{GAF} = \frac{15,00}{15,36} = \mathbf{0,98}$$

$$\mathbf{GAF} = \frac{-15,00}{-15,36} = \mathbf{0,98}$$

**INTERPRETACIÓN:** El grado de apalancamiento financiero que tiene la empresa, es decir, como el porcentaje de fluctuación de ganancias por acciones es de 15,00% que es mayor al porcentaje de fluctuación de utilidad antes de intereses e impuestos es de 15,36% el cual da un total de 0,98 veces; para ello la compañía se está apalancando financieramente generando un costo financiero (intereses) con ello poder aprovechar estos recursos para poder producir mayores ingresos económicos a beneficios de sus dueños.

#### **4.1.7. Punto de Equilibrio**

El punto de equilibrio permite conocer el nivel de ventas que se generan y el cual demuestra su punto cero, es decir, donde no existe ni pérdidas ni ganancias; este genera su volumen de ventas.

Además, el punto de equilibrio fue aplicado a través de las siguientes fórmulas:

**Según las ventas:**

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{CF}{1 - \frac{CVT}{VT}}$$

**Según la capacidad instalada:**

$$PE = \frac{CFT}{VVT - CVT} \times 100$$

**En donde:**

**CF:** Costos fijos.

**CVT:** Costo variables totales.

**VT:** Ventas totales.

## CLASIFICACIÓN DE COSTOS FIJOS Y COSTOS VARIABLES AÑO 2012

**Tabla N° 4-98:** Clasificación de Costos Fijos y Variables 2012

RUBRO	COSTOS FIJOS	COSTOS VARIABLES
<b>INGRESOS</b>		
Ventas		<b>2.976.786,28</b>
<b>COSTOS</b>		
Costos de Venta		2.597.904,58
<b>GASTOS</b>		
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Sueldos y Salarios	55.393,58	
Aporte a la Seguridad Social	11.169,33	
Beneficios Sociales y Remuneraciones	9.289,96	
Suministros y Materiales		2.837,53
Gasto Arriendos	18.000,00	
Mantenimiento y Reparaciones de Vehículo		2.199,96
Combustible		4.379,53
Publicidad	477,50	
Transporte		160.503,27
Provisiones para Jubilaciones Patronales	681,04	
Provisión Cuentas Incobrables	1.607,73	
Gastos de Gestión		359,26
Gastos de Viaje		978,94
IVA que se carga al Gasto		283,01
Depreciación de Propiedades, Planta y Equipo	21.191,77	
Servicios Públicos	1.891,39	
Pagos por otros Servicios		11.494,84
Pagos por otros Bienes		118,26
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>		
Intereses Bancarios		10.142,85
Impuestos, Contribuciones y Otros	2.014,05	
<b>TOTAL</b>	<b>121.716,35</b>	<b>2.791.202,03</b>

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.  
**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

## SEGÚN LAS VENTAS

EN FUNCION DE LAS VENTAS	
CF	121.716,35
CVT	2.791.202,03
VT	2.976.786,28

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{CF}{1 - \frac{CVT}{VT}}$$

$$PE = \frac{121.716,35}{1 - \frac{2.791.202,03}{2.976.786,28}}$$

$$PE = \$ 1.952.340,03$$

## SEGÚN LA CAPACIDAD INSTALADA

SEGÚN LA CAPACIDAD INSTALADA	
CF	121.716,35
CVT	2.791.202,03
VT	2.976.786,28

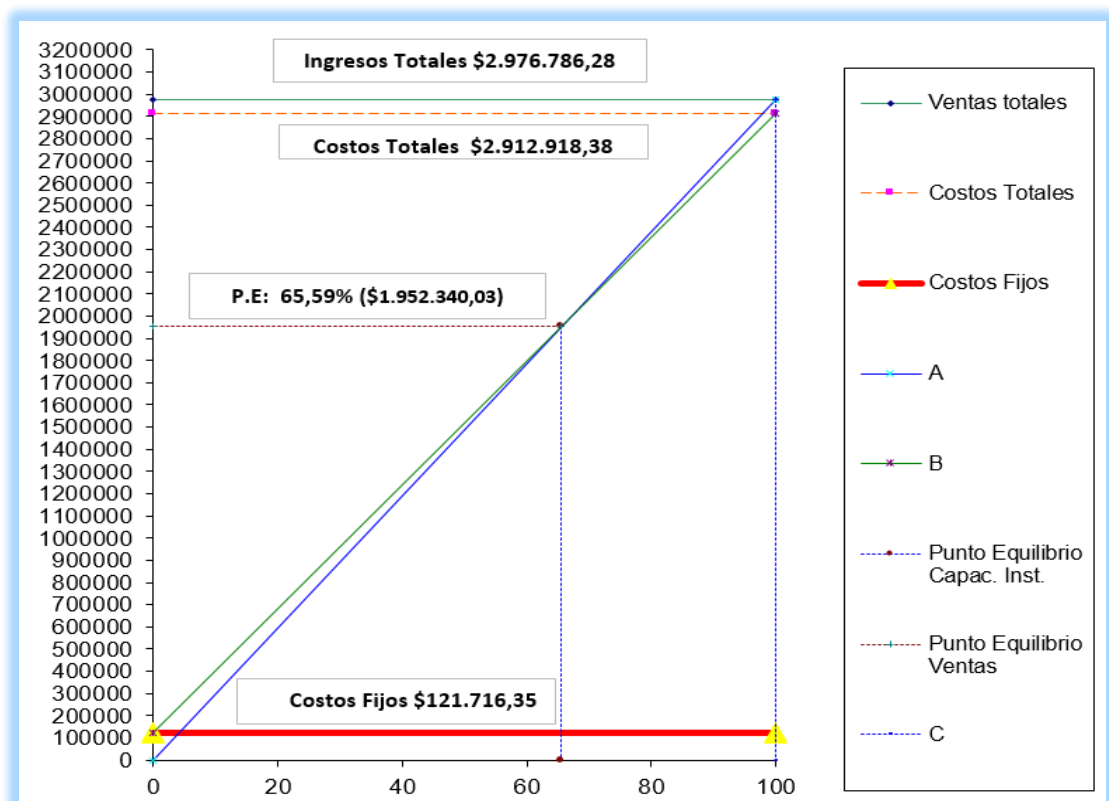
$$PE = \frac{CFT}{VVT - CVT} \times 100$$

$$PE = \frac{121.716,35}{2.976.786,28 - 2.791.202,03} \times 100$$

$$PE = \frac{121.716,35}{185.584,25} \times 100$$

$$PE = 65,59\%$$





**Gráfico N° 4-86: Punto de Equilibrio 2012**

**FUENTE:** Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** Con la aplicación del punto de equilibrio a la empresa “Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda.” se puede determinar el punto muerto de la misma, es decir, la compañía debería utilizar 65,59% de la capacidad instalada, que representan en (ventas el valor de \$ 2.976.786,28), para cubrir sus costos y gastos sin ganar ni perder; pero si la entidad vende un monto menor al punto de equilibrio se constituirá una pérdida y deberá implementar estrategias que ayuden a solucionar los problemas en busca de mejorar el rendimiento de la misma, y así vender más de lo establecido para obtener utilidad en beneficio de los accionistas.

## CLASIFICACIÓN DE COSTOS FIJOS Y COSTOS VARIABLES AÑO 2013

**Tabla N° 4-99:** Clasificación de Costos Fijos y Variables 2013

RUBRO	COSTOS FIJOS	COSTOS VARIABLES
<b>INGRESOS</b>		
Ventas		<b>2.876.033,64</b>
<b>COSTOS</b>		
Costos de Ventas		2.417.357,61
<b>GASTOS</b>		
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Sueldos y Salarios	51.950,19	
Aporte a la Seguridad Social	10.357,18	
Beneficios Sociales y Remuneraciones	9.068,19	
Suministros y Materiales		4.816,06
Honorarios Profesionales		1.424,00
Gasto Arriendos	18.000,00	
Mantenimiento y Reparaciones de Vehículo		2.603,29
Combustible		3.221,97
Publicidad	618,02	
Transporte		109.745,13
Provisiones para Jubilaciones Patronales	297,68	
Gastos de Gestión		701,29
Depreciación de Propiedades, Planta y Equipo	16.704,04	
Servicios Públicos	1.564,14	
Pagos por otros Servicios		12.035,51
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>		
Intereses Bancarios		4.331,82
Impuestos, Contribuciones y Otros	2.105,13	
<b>TOTAL</b>	<b>110.664,57</b>	<b>2.556.236,68</b>

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

## SEGÚN LAS VENTAS

EN FUNCION DE LAS VENTAS	
CF	110.664,57
CVT	2.556.236,68
VT	2.876.033,64

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{CF}{1 - \frac{CVT}{VT}}$$

$$PE = \frac{110.664,57}{1 - \frac{2.556.236,68}{2.876.033,64}}$$

$$PE = \$ 995.240,94$$

## SEGÚN LA CAPACIDAD INSTALADA

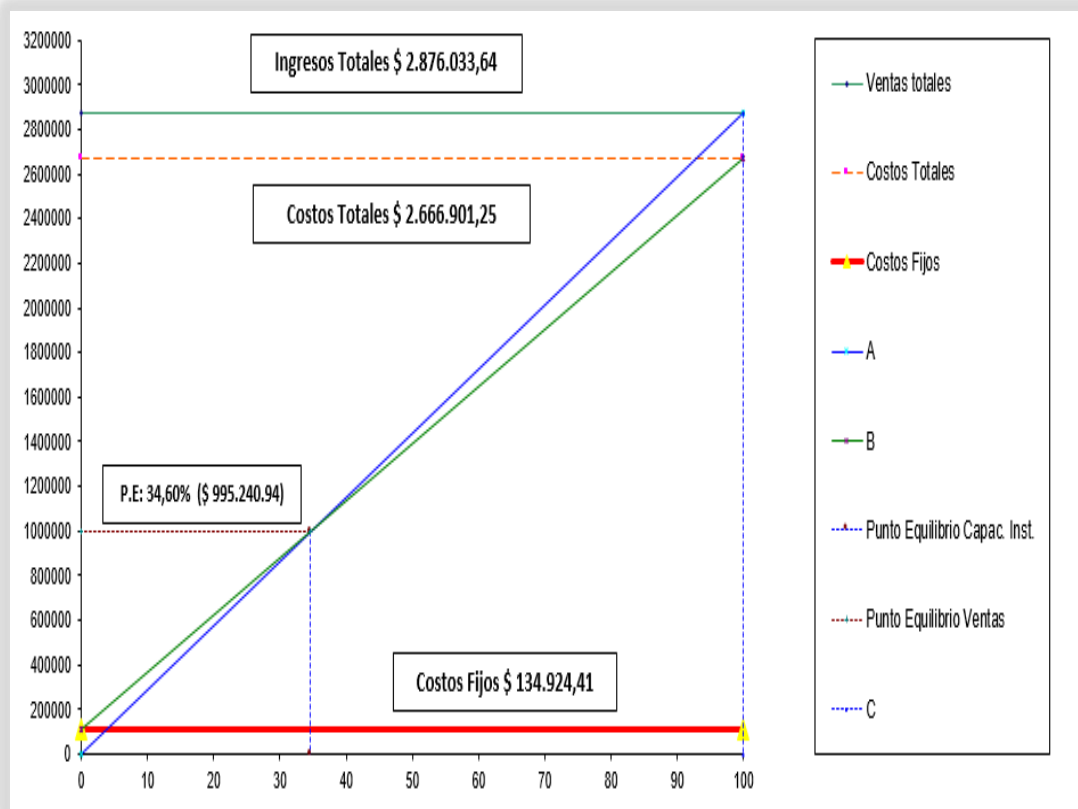
SEGÚN LA CAPACIDAD INSTALADA	
CF	110.664,57
CVT	2.556.236,68
VT	2.876.033,64

$$PE = \frac{CFT}{VVT - CVT} \times 100$$

$$PE = \frac{110.664,57}{2.876.033,64 - 2.556.236,68} \times 100$$

$$PE = \frac{110.664,57}{319.796,96} \times 100$$

$$PE = 34,60\%$$



**Gráfico N° 4-87: Punto de Equilibrio 2013**

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** Al desarrollarse el punto de equilibrio a la empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.” se puede determinar el punto donde no se genera ni ganancias ni pérdidas, por ello la compañía debería utilizar el 34,60% de la capacidad instalada, que representan en (ventas el valor de \$ 2.876.033,64), por ende a partir de este punto se ve la utilidad que obtendría la misma y con ello generar ingresos y un mayor rendimiento para la organización con el propósito de extender sus utilidades.

## CLASIFICACIÓN DE COSTOS FIJOS Y COSTOS VARIABLES AÑO 2014

**Tabla N° 4-100:** Clasificación de Costos Fijos y Variables 2014

RUBRO	COSTOS FIJOS	COSTOS VARIABLES
<b>INGRESOS</b>		
Ventas		<b>2.230.300,62</b>
<b>COSTOS</b>		
Costos de Venta		1.863.467,25
<b>GASTOS</b>		
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Sueldos y Salarios	46.528,33	
Aporte a la Seguridad Social	10.607,53	
Beneficios Sociales y Remuneraciones	16.059,57	
Honorarios Profesionales		4.829,66
Gasto Arriendos	18.000,00	
Mantenimiento y Reparaciones de Vehículo		5.031,55
Combustible		2.296,98
Publicidad	1.551,68	
Transporte		95.380,31
Gastos de Gestión		190,40
Gastos de Viaje		141,02
Depreciación de Propiedades, Planta y Equipo	16.743,68	
Servicios Públicos	819,58	
Pagos por otros Servicios		19.774,47
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>		
Intereses Bancarios		837,67
Impuestos, Contribuciones y Otros	55.800,83	
<b>TOTAL</b>	<b>166.111,20</b>	<b>1.991.949,31</b>

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

## SEGÚN LAS VENTAS

EN FUNCION DE LAS VENTAS	
CF	166.111,20
CVT	1.991.949,31
VT	2.230.300,62

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{CF}{1 - \frac{CVT}{VT}}$$

$$PE = \frac{166.111,20}{1 - \frac{1.991.949,31}{2.230.300,62}}$$

$$PE = \$ 1.554.335,55$$

## SEGÚN LA CAPACIDAD INSTALADA

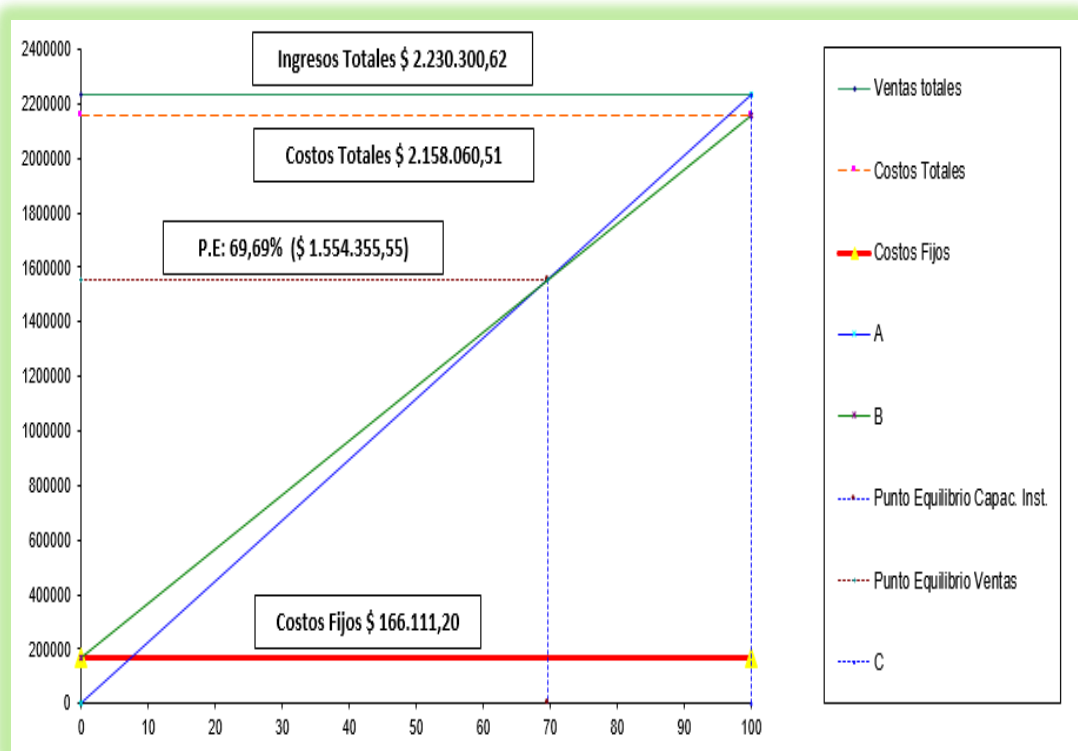
SEGÚN LA CAPACIDAD INSTALADA	
CF	166.111,20
CVT	1.991.949,31
VT	2.230.300,62

$$PE = \frac{CFT}{VVT - CVT} \times 100$$

$$PE = \frac{166.111,20}{2.230.300,62 - 1.991.949,31} \times 100$$

$$PE = \frac{166.111,20}{238.351,31} \times 100$$

$$PE = 69,69\%$$



**Gráfico N° 4-88: Punto de Equilibrio 2014**

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** El punto de equilibrio a la empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.” para el año 2014 se puede determinar el punto cero, es decir, la compañía debería utilizar el 69,69% de la capacidad instalada, que representan en (ventas el valor de \$ 2.230.300,62), para cubrir sus costos y gastos sin ganar ni perder; y con ello poder generar sus ingresos a través de las ventas y poder mejorar efectividad financiera con el afán de adquirir una situación económica favorable para la compañía.

## CLASIFICACIÓN DE COSTOS FIJOS Y COSTOS VARIABLES AÑO 2015

**Tabla N° 4-101:** Clasificación de Costos Fijos y Variables 2015

RUBRO	COSTOS FIJOS	COSTOS VARIABLES
<b>INGRESOS</b>		
Ventas		<b>2.019.091,14</b>
<b>COSTOS</b>		
Costos de Venta		1.659.267,47
<b>GASTOS</b>		
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Sueldos y Salarios	64.550,71	
Aporte a la Seguridad Social	13.300,92	
Beneficios Sociales y Remuneraciones	9.530,30	
Suministros y Materiales		712,94
Honorarios Profesionales		3.385,00
Gasto Arriendos	27.000,00	
Mantenimiento y Reparaciones de Vehículo		1.217,04
Combustible		2.366,99
Publicidad	1.964,24	
Transporte		80.881,06
Provisiones para Jubilaciones Patronales	5.212,38	
Gastos de Gestión		5,31
IVA que se carga al Gasto		365,33
Depreciación de Propiedades, Planta y Equipo	9.492,19	
Servicios Públicos	1.056,83	
Pagos por otros Servicios		9.851,86
Otros Gastos		53.714,38
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>		
Intereses Bancarios		1.710,83
Impuestos, Contribuciones y Otros	2.816,84	
<b>TOTAL</b>	<b>134.924,41</b>	<b>1.813.478,21</b>

**FUENTE:** Enrique Ullaauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.



## SEGÚN LAS VENTAS

EN FUNCION DE LAS VENTAS	
CF	134.924,41
CVT	1.813.478,21
VT	2.019.091,14

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{CF}{1 - \frac{CVT}{VT}}$$

$$PE = \frac{134.924,41}{1 - \frac{1.813.478,21}{2.019.091,14}}$$

$$PE = \$ 1.324.939,45$$

## SEGÚN LA CAPACIDAD INSTALADA

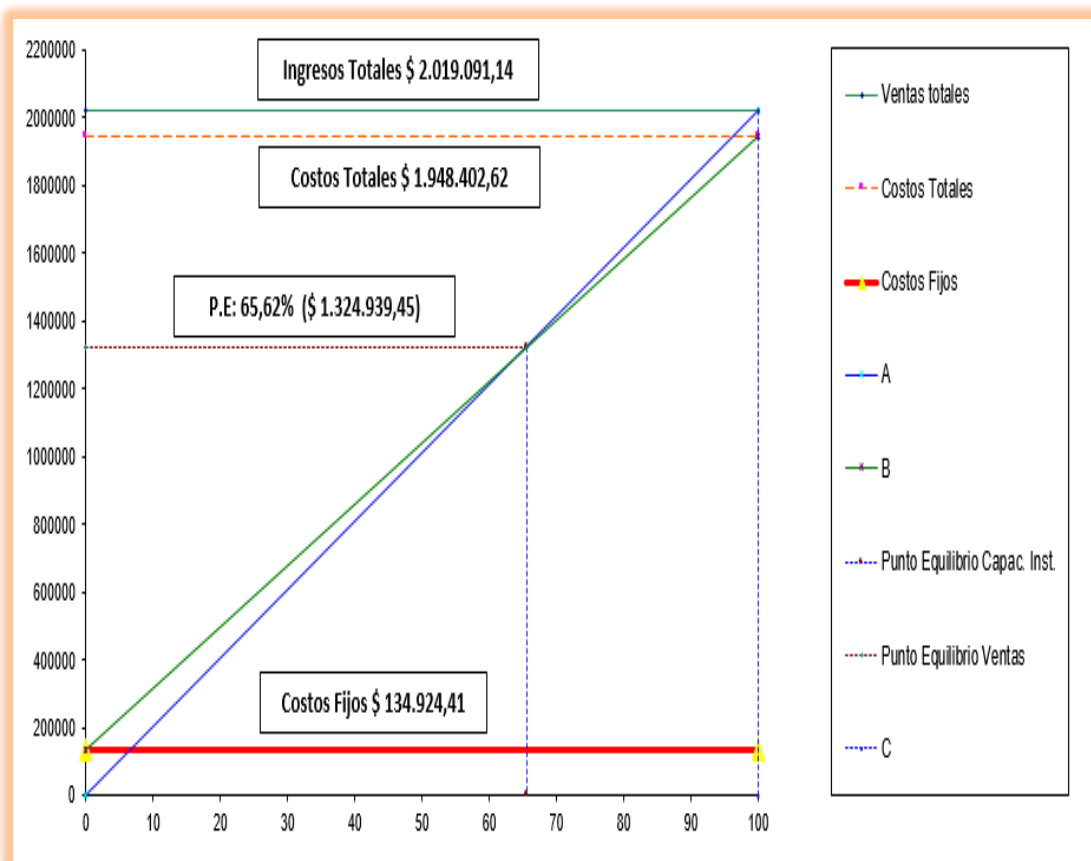
SEGÚN LA CAPACIDAD INSTALADA	
CF	134.924,41
CVT	1.813.478,21
VT	2.019.091,14

$$PE = \frac{CFT}{VVT - CVT} \times 100$$

$$PE = \frac{134.924,41}{2.019.091,14 - 1.813.478,21} \times 100$$

$$PE = \frac{134.924,41}{205.612,93} \times 100$$

$$PE = 65,62\%$$



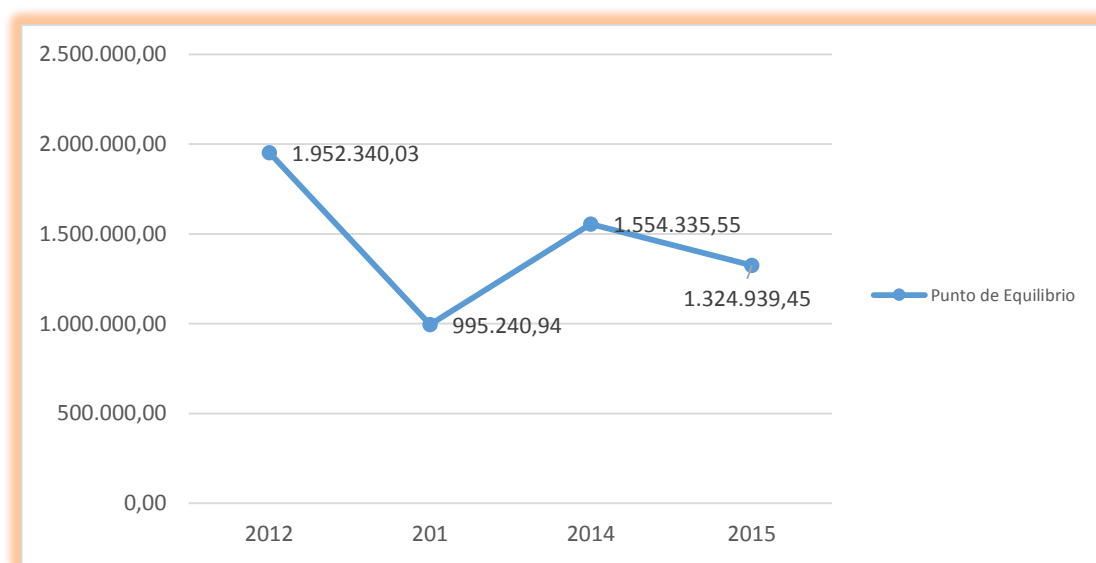
**Gráfico N° 4-89: Punto de Equilibrio 2015**

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** Para el año 2015 el punto de equilibrio a la empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.” se puede determinar el punto nulo, es decir, la compañía debería utilizar el 65,62% de la capacidad instalada, que representan en (ventas el valor de \$ 2.019.091,14), con este indicador se puede medir para cubrir sus costos y gastos, así como también poder tomar decisiones en lo referente a excesos de gastos y con esto poder determinar más ingresos por ventas generando una mejor rentabilidad para sus propietarios.

Una vez desarrollado el punto de equilibrio de los periodos económicos 2012 – 2015; se observa la evolución del mismo:



**Gráfico N° 4-90:** Evolución del Punto de Equilibrio 2012-2015

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** Se evidencia la evolución del punto de equilibrio de los periodos económicos 2012-2015; dándonos en el 2012 unas ventas de \$ 1.952.340,03; para el 2013 de \$ 995.240,94; en el 2014 con un rubro de \$ 1.554.335,55 y para el 2015 con un monto de \$ 1.324.939,45; es decir, son aquellos volúmenes de ventas generados a través de la aplicación de este y utilizando su capacidad instalada de 65,59%, 34,60%, 69,69% y 65,62% respectivamente; con ello se puede determinar el punto muerto donde no se generan ni ganancias ni pérdidas.

#### 4.1.8. Análisis Situacional

Luego de ver aplicada todo lo que se detalló en los resultados para los periodos económicos 2012 – 2015; se puede presentar lo siguiente:

**Tabla N° 4-102:** Análisis Situacional de los periodos económicos 2012-2015.

MANIFESTACIÓN	IMPACTO	JUSTIFICACIÓN	FUENTE
Situación Actual	Medio	El total de activos varia de un año a otro; por ende, sus pasivos y patrimonios presentan variaciones de acuerdo a la situación que se generó en cada año	Análisis Vertical y Horizontal.
Nivel de Liquidez	Alto	Se evidencio que la liquidez de la compañía se encuentra entre 1,56 a 1,85 veces; ocasionando una eficiente liquidez, para poder cubrir sus obligaciones a corto plazo.	Indicadores de Liquidez.
Nivel de Actividad	Alto	La rotación de cuentas por cobrar se das en un promedio de 30 días mientras que la rotación de cuentas por pagar es de 45 días; por lo que permite recuperar más pronto la cartera de clientes.	Indicadores de Actividad.
Nivel de Endeudamiento	Alto	El endeudamiento que presenta la compañía con terceras personas bordea del 56,55% al 75,55%; situación desfavorable para la misma ya que no posee ni el 50% de capital propio.	Indicadores de Endeudamiento.
Nivel de Rentabilidad	Medio	Se presentó una rentabilidad promedia para los periodos analizados con un porcentaje menor del 29,02%.	Indicadores de Rentabilidad.
Sistema Dupont	Medio	Permitió conocer el total de inversión para estos periodos que va desde 0,09; 0,24; 0,10 y 0,13; para los años 2012, 2013, 2014 y 2015 respectivamente.	Modelo del Sistema Dupont.
Indicador de Creación de Valor Agregado Económico (EVA)	Alto	La empresa conto con un rendimiento satisfactorio; presentando una excelente liquidez, solvencia y rentabilidad para cubrir sus pasivos.	Método de Indicador de Creación de Valor Agregado Económico (EVA).
Apalancamiento	Medio	El apalancamiento operativo y financiero, presento un nivel alto para el año 2012; mientras que para el 2013,2014 y 2015 se evidencio con un decrecimiento.	Desarrollo de apalancamiento operativo y financiero.
Punto de Equilibrio	Alto	Demostró que el punto de equilibrio para los periodos estudiados generó un volumen de ventas alto con una capacidad instalada adecuada.	Desarrollo del Punto de Equilibrio en función a las ventas y según su capacidad instalada.
Sector de la Construcción	Bajo	Evolución del sector de la construcción donde se evidencio que en el año 2012 con el 12,2 y para el 2015 de -1,1.	Mundo Constructor año 2016.
Inflación	Medio	La inflación en el Ecuador, presento en el 2012 5,29% y para el 2015 3,38%.	Banco Central del Ecuador año 2016.

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**Tabla N° 4-103:** Análisis FODA de los periodos económicos 2012-2015.

<div>FACTORES INTERNOS</div> <div>FACTORES EXTERNOS</div>	FORTALEZAS	DEBILIDADES
	<ul style="list-style-type: none"> <li>❖ La empresa cuenta con una excelente fortaleza financiera.</li> <li>❖ Negociaciones con empresas públicas y privadas.</li> <li>❖ Oferta productos de calidad a precios competitivos.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>❖ Inadecuada planificación financiera.</li> <li>❖ Inoportuno manejo de los recursos económicos, para aprovechar una mayor rentabilidad.</li> <li>❖ No hay control de stock disponible.</li> </ul>
OPORTUNIDADES	<u>ESTRATEGIAS FO</u>	<u>ESTRATEGIAS DO</u>
<ul style="list-style-type: none"> <li>❖ Expansión a nuevos mercados.</li> <li>❖ La canasta comercial que permite la compra de mercadería en la Frontera Sur del País.</li> <li>❖ La demanda creciente de mercados para la adquisición de productos para la construcción.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>❖ Brindar una excelente atención al cliente.</li> <li>❖ Realizar convenios con empresas de la localidad.</li> <li>❖ Aprovechar los medios de negociación con los proveedores.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>❖ Realizar un análisis interno y externo de la empresa para conocer la situación actual de la misma.</li> <li>❖ Elaborar una adecuada planificación financiera con el fin de mejorar su rentabilidad.</li> <li>❖ Buscar nuevas oportunidades, estrategias de negociación.</li> </ul>
AMENAZAS	<u>ESTRATEGIAS FA</u>	<u>ESTRATEGIAS DA</u>
<ul style="list-style-type: none"> <li>❖ Competencia directa de otras empresas de la misma línea comercial.</li> <li>❖ Inflación en el precio de los productos, según el BCE la tasa de inflación a junio del 2016 es de 1,59%.</li> <li>❖ Decrece la Económica del País, según el Banco Mundial con una publicación del 8 de junio del presente manifiesta un decrecimiento con el - 4,5%.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>❖ Realizar con los directivos juntas continuas para elaborar planes para el crecimiento de la empresa.</li> <li>❖ Mantenerse en el mercado y brindar un buen servicio al cliente.</li> <li>❖ Diseñar un plan de marketing (publicidad) que favorezca a la empresa.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>❖ Precios más bajos con mayor calidad.</li> <li>❖ Aplicar nuevas estrategias con el propósito de minimizar la competencia.</li> <li>❖ Mantener actualizado el inventario, con un amplio stock de productos.</li> </ul>

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

#### 4.1.9. Verificación de Hipótesis

### MODELO DE REGRESIÓN LINEAL

**Exigencias del modelo:** El modelo de regresión lineal parece aplicable, si la naturaleza de las variables dependiente e independiente son cuantitativas, sin embargo es posible realizar el análisis con variables dependientes cualitativas, sometiendo a la variable a una codificación dummy que recoge los efectos diferenciales que se producen en el comportamiento de la empresa ante la planificación financiera, dando como resultado una variable dicotómica, en la que la regresión simple equivale a un contraste de medias de ambas muestra, y que se puede definir una recta. La variable independiente presenta dos categorías, (SPF=0; CPF=1), corresponde a la nomenclatura SPF es sin planificación financiera y con CPF significa con planificación financiera; lo que permitirá asimilarlo al contraste de medias. Se observará la existencia de equivalencia de la regresión en la prueba y permite además conocer la proporción de variabilidad explicada por la variable independiente, cuanto más cerca  $R^2$  es a 1, mejor se ajusta el modelo. (Véase, Gráfico N° 4-91).

**Tabla N° 4-104:** Estadísticos Descriptivos

RENTABILIDAD	MEDIA	DESVIACIÓN ESTÁNDAR	N
SPF	.004	.01123	24
CPF	.007	.00452	24

**FUENTE:** Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

Las medias  $0.004 (\pm 0.01123)$ ,  $0.007 (\pm 0.00452)$  sin planificación financiera y con planificación financiera respectivamente indican un incremento en la rentabilidad al proyectar los valores aplicando planificación financiera

### Regresión Lineal

**Tabla N° 4-105:** Anova

MODELO	SUMA DE CUADRADOS	GL.	MEDIA CUADRÁTICA	F	SIG.
1 Regresión	.007	1	.007	100.000	.000 <sup>b</sup>
Residuo	.001	22	.000		
Total	.008	23			
a. Variable dependiente: RENTABILIDAD					
b. Predictores: (Constante), CONDICION					

**FUENTE:** Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**Tabla N° 4-106:** Coeficientes

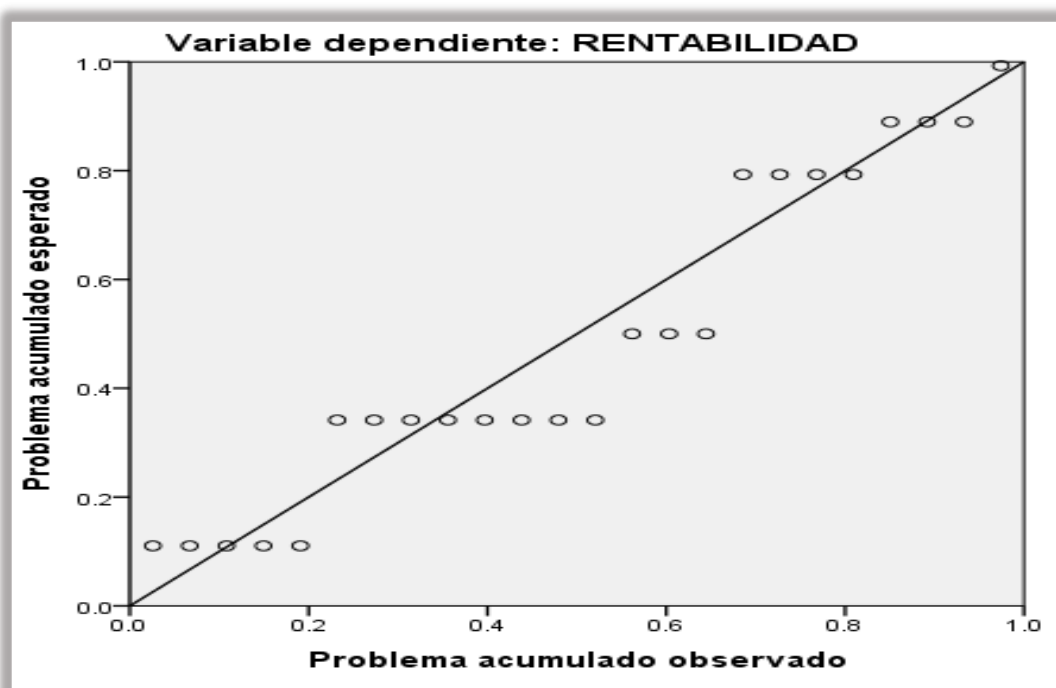
MODELO		COEFICIENTES NO ESTANDARIZADOS		COEFICIENTES ESTANDARIZADOS	T	SIG.
		B	ERROR ESTÁNDAR	BETA		
1	(Constante)	.040	.002		16.971	.000
	CONDICION	.033	.003	.905	10.000	.000

a. Variable dependiente: RENTABILIDAD

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

Se observa una total equivalencia. El contraste se realiza mediante el análisis de la varianza que da un valor de 100.00 (el valor de t al cuadrado  $10.00^2=100.00$ ) y también el valor de t para la pendiente (0.033, que es la diferencia de las medias) equivalente al valor de t en el contraste de medias. Por otro, lado la significancia siempre es la misma que anteriormente  $p<0.01$ .



**Gráfico N° 4-91:** Normal de regresión residuo estandarizado

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

**Tabla N° 4-107:** Resumen del Modelo

MODELO	R	R CUADRADO	R CUADRADO AJUSTADO	ERROR ESTÁNDAR DE LA ESTIMACIÓN	ESTADÍSTICAS DE CAMBIOS				
					CAMBIO DE CUADRADO DE R	CAMBIO EN F	DF1	DF2	SIG.CAMBIO EN F
1	.905 <sup>a</sup>	.820	.811	.00816	.820	100.000	1	22	.000

a. Predictores: (Constante), CONDICION

b. Variable dependiente: RENTABILIDAD

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

Estimamos la regresión lineal simple de la planificación financiera sobre la rentabilidad y probamos la hipótesis de que la planificación financiera está positivamente relacionada con la rentabilidad. Encontramos que la pendiente  $\beta=0.33$   $t=10.00$ ,  $p<0.01$  fue estadísticamente significativa y por tanto aceptamos la hipótesis de relación lineal entre planificación financiera y rentabilidad. El valor de  $R^2$  fue de 0.820 indicando que aproximadamente en un 80% la variabilidad de la rentabilidad es explicada por la planificación financiera.



## 4.2. DISCUSIÓN

En base los estados financieros de los periodos económicos 2012 y 2015 de la empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”, se manifiesta los siguientes:

El análisis financiero realizado al estado de situación financiera y al estado de resultados obteniendo los siguientes resultados: el monto de los activos en el año 2012 es de \$ 706.721,63 de los cuales el 92,11% corresponde a los activos corrientes y el 7,89% a los activos no corrientes; en cambio el año 2013 presentan un valor de \$ 875.751,75 de los cuales el 95,44% corresponde a los activos corrientes y el 4,56% a los activos no corrientes, para el 2014 el rubro de activos es de \$ 708.025,17 donde el 96,72% corresponde al activo corriente y la diferencia del 3,28% al activo no corriente y finalmente para el periodo 2015 con un total de activos de \$ 542.687,17 por lo que el 97,47% pertenece al activo corriente mientras que el 2,53% al activo no corriente; demostrando que existe mayor porcentaje dentro de los activos corrientes concentrado en el inventario de mercaderías debida a que la compañía tiene como objetivo la venta al por mayor y menor de materiales de construcción.

En cuanto al pasivo y patrimonio del año 2012 son de \$ 706.721,63 donde el pasivo corriente equivale al 49,88%, el pasivo no corriente representado por el 25,67% y el patrimonio con el 24,45%; para el año 2013 tienen un monto de \$ 875.751,75 de los cuales el pasivo corriente tiene un porcentaje del 61,37%, el pasivo no corriente es del 3,12% y el patrimonio del 35,51%; así mismo para el año 2014 el rubro es de \$ 708.025,17 clasificando al pasivo corriente con el 58,87%, el pasivo no corriente con el 5,98% y finalmente el patrimonio con el 35,15%; por ultimo para el periodo económico 2015 con un valor de \$ 542.687,17 representado con el 54,44% al pasivo corriente, el 2,11% al pasivo no corriente, mientras que el patrimonio con el 43,45%; debido a que la compañía cancele sus obligaciones con terceras personas con el fin de poder realizar sus actividades de comercialización.

Al analizar los estados de resultados se presentan las siguientes deducciones: dentro de los ingresos en el año 2012 presenta un monto de \$2.976.786,28; para el año 2013 es de \$ 2.876.033,64; mientras que para el 2014 con un valor de \$ 2.230.300,62; y por último para el 2015 con un rubro de \$ 2.019.091,14; es decir; que sus ingresos en ventas para estos periodos económicos 2012-2015 disminuyeron significativamente esto es debido a la situación económica que se viene presentado en el país por ende afectando a la empresa.

En lo referente a los Costos y Gastos en el año 2012 presentan un valor de \$ 2.912.918,38 mientras que en el 2013 con \$ 2.666.901,25; donde el 2014 es de \$ 2.158.060,51; para el 2015 con un rubro de \$ 1.948.402,62; donde el mayor rubro es el costo de ventas debido a que la empresa ha disminuido sus compras para los periodos desde el 2012 al 2015.

Al aplicar indicadores financieros esta empresa se pudo determinar cómo se encuentra con respecto a su liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad. En el análisis de la liquidez se puede determinar que la empresa cuenta con liquidez inmediata para cubrir sus obligaciones a corto plazo, además el capital de trabajo permitió conocer que la entidad posee capital propio para realizar sus actividades económicas; en cuanto a los indicadores de actividad el más representativo es las cuentas por cobrar se observó una estabilidad ya que la compañía cuenta con políticas de recuperación de las ventas que realiza a crédito.

En el análisis de la rentabilidad se puede deducir que la empresa posee una baja rentabilidad con respecto a su inversión. Por otro lado, el endeudamiento demuestra que la empresa tiene obligaciones con terceros y asimismo trabaja con capital propio para maximizar el valor de la compañía.

Por ende, al desarrollar la planificación financiera permite tener una visión más clara con el propósito de obtener un mejor rendimiento económico, como también los resultados alcanzados en base a las evidencias y profesionalismo, para así de esta manera poder tomar decisiones y lograr cumplir con los objetivos propuestos que conllevan al desarrollo empresarial.

Finalmente, los accionistas deben considerar el trabajo realizado ya que beneficia sus intereses y lo proyecta al futuro con una idea clara de los pasos a seguir para lograr incrementar sus ingresos, esto también ayudará para que se logre una mejor organización y se aproveche al máximo todos los recursos de la compañía.

## **CAPITULO V**

### **5. PROPUESTA**

#### **5.1. DATOS INFORMATIVOS**

**Título:** Modelo de planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”.

**Institución Ejecutora:** “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”. (Véase, Anexo H).

**Beneficiarios:** Socios – Empleados de la empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”.

**Provincia:** Loja.

**Cantón:** Catamayo.

**Parroquia:** Catamayo.

**Ubicación:** Av. Catamayo y calle Bolívar s/n, junto al Banco de Loja del Cantón Catamayo.

**Tiempo estimado para la ejecución:** El tiempo será de 90 días luego de ser presentada la propuesta.

#### **5.2. ANTECEDENTES DE LA PROPUESTA**

El proyecto de titulación expone que la planificación financiera es muy importante dentro de una empresa al momento de realizar sus actividades, lo primero que se debe realizar es planificar lo que se va hacer en el trayecto del ejercicio económico, peor aun cuando se trata de lo económico financiero.

Se puede mencionar que la planificación financiera es un instrumento, que permite conocer la situación económica – financiera de la empresa y con ello poder tomar las debidas decisiones y corregir errores.

Es considerado por algunos estudios:

Según (CHESNEY, 2011) menciona que “El problema que contribuye a las empresas es el manejo empírico de planificación financiera, por lo que no permite observar un estructurado sistema de control hacia su liquidez, restringiendo personal administrativo que proteja los recursos disponibles de la entidad”.

En el Ecuador, la mayoría de empresas no realizan la planificación financiera y menos aun no poseen algún programa que les facilite hacer esto, y con ello proponerse metas y alcanzarlas para llegar al éxito empresarial.

La empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”, no tiene una adecuada planificación financiera, por ello al utilizar la planificación financiera ayudará a la empresa a tener una mejor situación económica. Además, la compañía cuenta con nueve empleados, es una organización familiar que tiene como funcionamiento la venta al por mayor y menor de materiales de construcción; el margen de utilidad neto para el año 2014 es de 3,24% y para el 2015, con un porcentaje del 3,50%. Así como también no tiene un control de los recursos económicos que posee la empresa, se puede obtener ganancias o pérdidas, es por ello, que se debe tomar en cuenta la planificación financiera y su incidencia sobre la rentabilidad.

Por lo tanto, se puede decir que la planificación financiera tiene mucha relación con la rentabilidad de una empresa, es decir, si se planifica eficientemente se obtendrá resultados muy favorables para la empresa y con ello pueda permanecer en el mercado y expandirse en el sector.

### **5.3. JUSTIFICACIÓN**

La propuesta es importante para la empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”, ya que la planificación financiera optimizará los beneficios de la empresa; beneficiando a sus propietarios y al sector empresarial.

Así como también favorecerá a los socios de la compañía “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”, para que puedan conocer la situación de la empresa y a su vez obtener mayores rendimientos para la misma; así como también a sus empleados; por otra parte, a la sección productiva dinamizando la economía del sector y al fisco con la contribución de impuestos causados por la empresa.

Desde luego, la propuesta servirá para consignar informes y estados financieros; los mismo que serán presentados a los socios de la empresa, a la Superintendencia de Compañías y a la administración tributaria; ayudamos a un adecuado control.

El modelo de la planificación financiera aplicado a la empresa permitirá establecer medidas correctivas, minimizar riesgos y enfocar los recursos financieros de mejor manera, para maximizar el valor de la compañía.

Finalmente, encaminará a tomar decisiones apropiadas de acuerdo a los resultados del modelo de la planificación financiera y ayudará a incrementar su rentabilidad, para que, con ello mejorar el bienestar de sus socios, empleados y dinamizar la economía del sector empresarial.

## **5.4. OBJETIVOS**

### ***5.4.1. Objetivo General***

Elaborar un modelo de planificación financiera que permita maximizar la rentabilidad de la empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”.

### ***5.4.2. Objetivos Específicos***

- ❖ Elaborar las proyecciones de los ingresos y egresos para los periodos 2016-2017; para la toma de medidas correctivas.
- ❖ Examinar los estados financieros a través de indicadores financieros, que permitan medir el nivel de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad de la compañía.
- ❖ Determinar políticas y un plan de monitoreo; que admita conocer la situación de la empresa, para tomar decisiones.

## **5.5. ANÁLISIS DE FACTIBILIDAD**

### ***5.5.1. Tecnológica***

La empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”, actualmente cuenta con la tecnología adecuada para el desarrollo de la propuesta, por lo que posee la Franquicia DISENSA la misma que permite a través de este sistema aplicar el análisis financiero, para conocer la situación económica de la compañía.

### **5.5.2. Económica - Financiera**

Por ahora, la empresa cuenta con el dinero necesario para el desarrollo de la propuesta planteada para la compañía, considerando la importancia de la misma y esta ayudará a conocer la situación económica – financiera de la organización, además conllevará a mejorar financieramente y obtener un mejor rendimiento empresarial.

### **5.5.3. Socio – cultural**

El modelo de planificación financiera establecerá los estatutos, políticas empresariales para los socios, empleados, proveedores y clientes de la compañía, los cuales podrán cumplirlos de la mejor manera.

### **5.5.4. Organizacional**

Preexiste la voluntad de los socios, administradores, empleados para acoger la propuesta, y así poder evaluar interna y externamente a la compañía.

### **5.5.5. Legal**

En lo referente al aspecto legal en el Ecuador, la Superintendencia de Compañías exige que se presente la debida información financiera al igual que los estados financieros de cada periodo económico.

## **5.6. ANÁLISIS CRÍTICO**

### **5.6.1. Reseña Histórica**

La compañía se constituyó mediante escritura pública en el cantón Catamayo, como una entidad de hecho bajo la resolución N° 04. DSCL. 142, en el Registro Mercantil con la partida N°4 y anotada en el repertorio 55, el 29 de septiembre del 2004, con la presencia de los socios, cuyo aporte inicial es de \$200.00 (doscientos dólares) cada uno.

Inscrita en el Servicio de Rentas Internas con RUC N°1191714098001, el 11 de noviembre del 2004, con la razón social “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”; se rige bajo la Ley de Compañías, está ubicada en la Av. Catamayo y calle Bolívar s/n, junto al Banco de Loja del Cantón Catamayo, representado legalmente por el Ec. Fredy Enrique Ullauri Torres. La misma

que se dedica a la distribución y comercialización al por mayor y menor de materiales de construcción, accesorios para terminados y equipamiento de viviendas, gracias al esfuerzo y capacidad de sus accionistas, hace diez años viene desarrollando su actividad comercial en dicho cantón; además, la entidad cuenta con nueve empleados encargados de despachar y controlar el nivel de ventas, para brindar un servicio de calidad a la colectividad Catamayense. Así mismo, registra y se identifica como una entidad obligada a llevar contabilidad, permitiéndole realizar legalmente sus actividades comerciales y en base a ellas conocer y cumplir con sus obligaciones tributarias.

Algunos de los productos que distribuye y comercializa la Compañía son: cemento, hierro, tuberías, mangueras, cenefas, sanitarios, empastados, baldosas, cerámicas, azulejos, tomacorrientes, etc., entre otros materiales inmersos en la construcción.

El Objeto Principal de la Compañía, está dirigido a expandirse en el mercado tanto local, provincial y nacional, así como; adquirir mercadería a bajos costos para poder ofrecer a su clientela productos de buena calidad a precios cómodos.

#### ***5.6.2. Base Legal***

La Compañía “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”; cuenta con una base legal a la que se rige la sociedad, las mismas que se detallan a continuación:

- ❖ Constitución Política de la República del Ecuador.
- ❖ Ley de Compañías.
- ❖ Ley de Régimen Tributario Interno.
- ❖ Ley de Seguridad Social.
- ❖ Código de Trabajo.
- ❖ Código Civil.
- ❖ Código de Comercio.
- ❖ Estatutos y Reglamentos Internos.
- ❖ Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.
- ❖ Reglamentos, Acuerdos Ministeriales aplicables a su competencia y demás leyes del Ecuador.

#### ***5.6.3. Fines de la Compañía***

- ❖ Ofrecer un buen servicio a la comunidad Catamayense y de sus alrededores.
- ❖ Facilitar la adquisición de materiales de construcción a sus clientes y demás moradores del cantón, poniendo la mercadería a precios cómodos y al alcance de todo público.

#### **5.6.4. Políticas Empresariales**

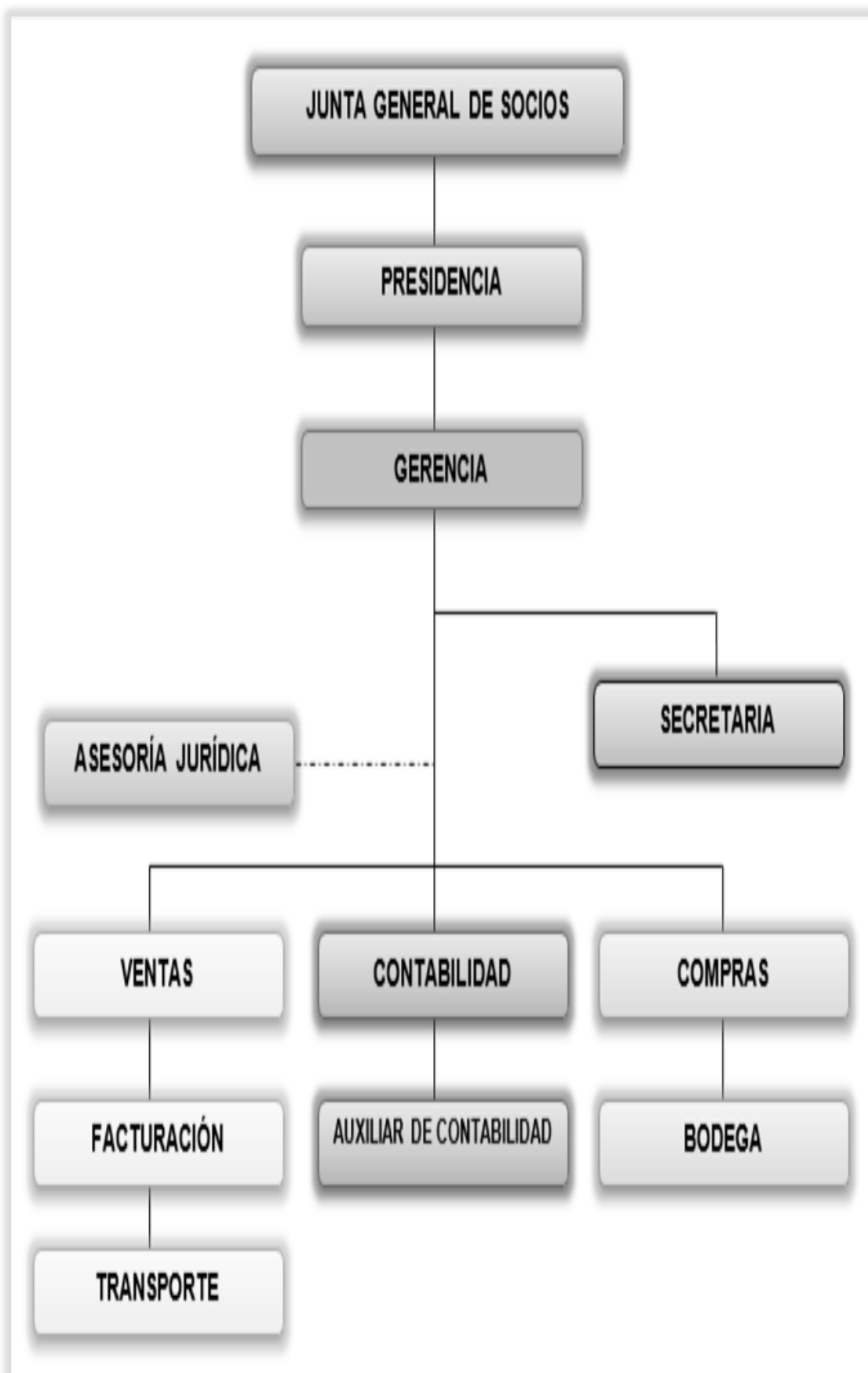
- ❖ Crédito directo a sus clientes de: el 98% en efectivo y el 2% a crédito con un plazo de 60 días, que establecen los socios basándose en una de las estrategias que tiene la compañía de otorgar créditos a sus compradores.
- ❖ En las compras que realiza la compañía se negocia a un crédito del 95% a 30 días plazo y la diferencia lo realiza en efectivo; esto es por parte de sus proveedores ofertan los materiales de construcción.

#### **5.6.5. Organización Administrativa**

**Organización Estructural:** La organización de la Empresa, se encuentra distribuida de acuerdo a los siguientes niveles jerárquicos (Véase, Gráfico N° 5-1):

- ❖ **Nivel legislativo:** Lo constituye la Junta de accionistas dentro de las principales obligaciones, está: Imponer sobre las políticas que debe seguir la empresa, normar los procedimientos, dictar reglamentos, resoluciones, decisiones sobre los aspectos de mayor importancia, entre otros.
- ❖ **Nivel Ejecutivo:** Está formado por el Gerente – Propietario, este nivel toma decisiones sobre metas, objetivos, políticas generales y sobre las actividades básicas, ejerciendo la autoridad para su buen cumplimiento.
- ❖ **Nivel Asesor:** Está integrado por expertos que tienen amplio dominio en lo legal y jurídico; este nivel informa, aconseja y dispone de proyectos relacionado a lo jurídico de la empresa.
- ❖ **Nivel Operativo:** Los departamentos de: Ventas, Contabilidad y Compras, son los encargados de elaborar las actividades básicas de la empresa, ejecuta órdenes emanadas por el órgano ejecutivo, lo integran las unidades que tienen a su cargo la prestación del servicio.
- ❖ **Nivel Auxiliar:** Está conformado por la Secretaria, quien se encarga de la ayuda a los otros niveles administrativos a la prestación de servicios con oportunidad y eficiencia, es un nivel de apoyo a las labores ejecutivas.

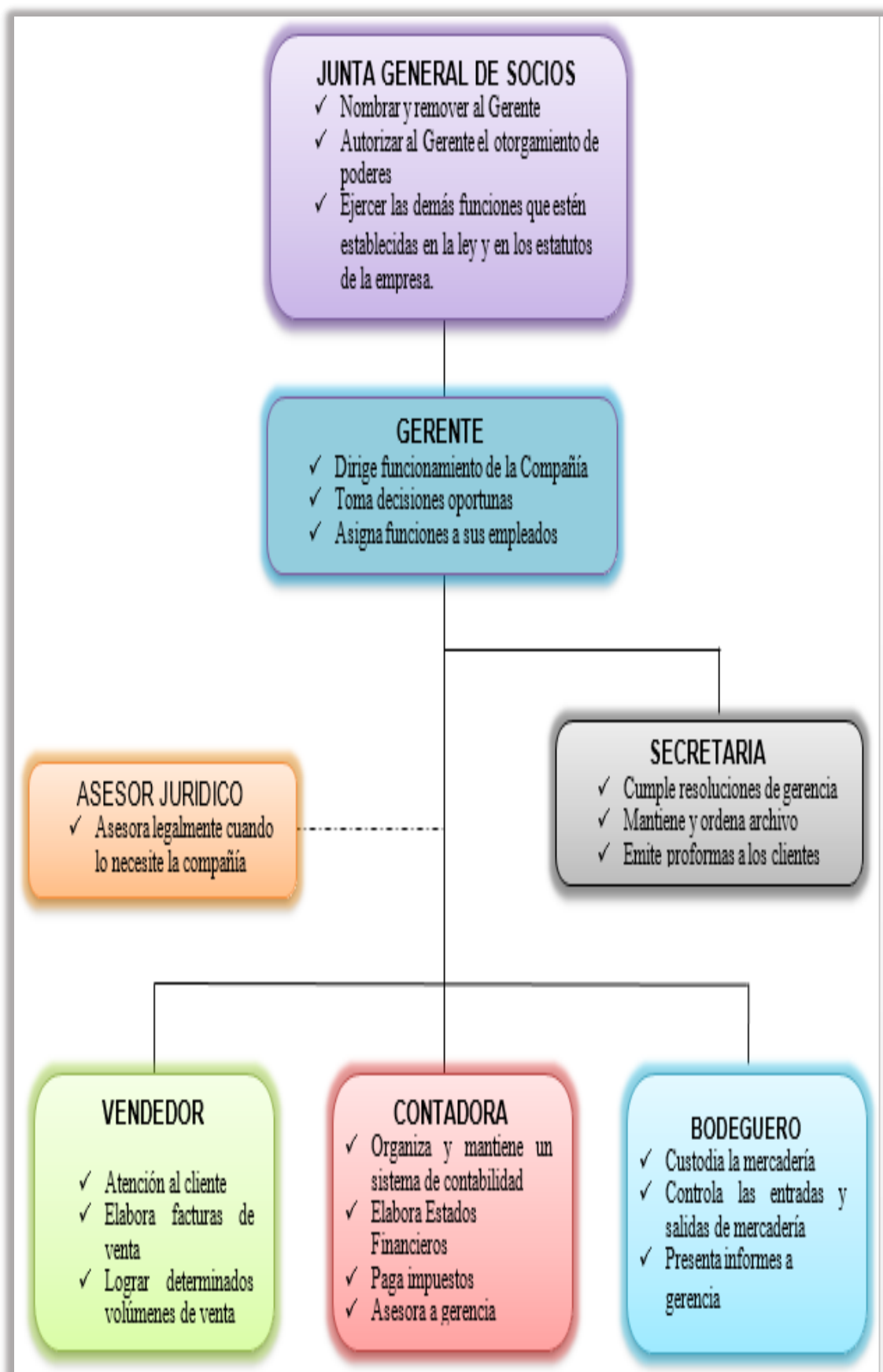




**Gráfico N° 5-1:** Organigrama Estructural

**FUENTE:** Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 5-2:** Organigrama Funcional

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

### 5.6.6. Estados Financieros de los Periodos Económicos 2012 – 2015

Se detallan los estados financieros de la empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”; de los periodos económicos 2012-2015:

**Tabla N° 5-1: Estado de Situación Financiera 2012**



**ENRIQUE ULLAURI MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA.  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

<b>1 ACTIVO</b>		
<b>1.1 ACTIVO CORRIENTE</b>		
1.1.01 Efectivo y Equivalentes del Efectivo	101.191,97	
1.1.02 Cuentas por cobrar	160.773,02	
1.1.03 ( - ) Provisión Cuentas Incobrables	-1.607,73	
1.1.04 Inventario de Mercaderías	339.793,43	
1.1.06 Documentos por Cobrar	2.158,78	
1.1.07 Crédito Tributario Imp. Renta	48.678,76	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>650.988,23</b>
<b>1.2 ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
1.2.05 Muebles y Enseres	1.890,00	
1.2.08 Equipo de Computacion y Software	5.032,40	
1.2.09 Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	80.889,41	
1.2.12 ( - ) Depreciación acumulada Propiedades, Planta y Equipo	-32.078,41	
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>55.733,40</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>706.721,63</b>
<b>2 PASIVO</b>		
<b>2.1 PASIVO CORRIENTE</b>		
2.1.02 Cuentas por Pagar	126.165,00	
2.1.03 Documentos por Pagar	111.182,63	
2.1.04 Obligaciones con Instituciones Financieras	96.042,84	
2.1.07 Impuesto a la Renta por Pagar	7.566,17	
2.1.08 Participación Trabajadores por Pagar	9.580,19	
2.1.10 Provisiones por Pagar	1.979,22	
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>352.516,05</b>
<b>2.2 PASIVO NO CORRIENTE</b>		
2.2.01 Cuentas por Pagar	57.616,72	
2.2.03 Obligaciones con Instituciones Financieras	117.863,61	
2.2.07 Provisiones para Jubilación Patronal	4.639,80	
2.2.08 Provisiones para Desahucio	1.302,04	
<b>TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>181.422,17</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>533.938,22</b>
<b>3 PATRIMONIO</b>		
<b>3.1 CAPITAL SOCIAL</b>		
3.1.01 Capital Suscrito	800,00	
<b>TOTAL DEL CAPITAL SOCIAL</b>		<b>800,00</b>
<b>3.2 RESERVAS</b>		
3.2.01 Reserva Legal	4.808,94	
3.2.03 Otras Reservas	25.064,82	
<b>TOTAL DE RESERVAS</b>		<b>29.873,76</b>
<b>3.3 RESULTADOS</b>		
3.3.01 Utilidad no Distribuida de Ejercicios Anteriores	95.388,11	
3.3.02 Utilidad del Ejercicio	46.721,54	
<b>TOTAL DE RESULTADOS</b>		<b>142.109,65</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>172.783,41</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>706.721,63</b>


  
**ENRIQUE ULLAURI**  
 MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA.  
 RUC. 1191714098001  
 TELF. 2677348 CATAMAYO - LOJA  
**GERENTE GENERAL** **CONTADORA**

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.  
**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**Tabla N° 5-2:** Estado de Resultados 2012



**ENRIQUE ULLAURI MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

**4 INGRESOS**

**4.1. INGRESOS OPERACIONALES**

4.1.01 Ventas 0%	116.994,77		
4.1.02 Ventas 12%	2.859.791,51		
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>		<b>2.976.786,28</b>	<b>2.976.786,28</b>

**5 COSTOS**

**5.1. COSTOS DE VENTA**

1.1.08 Inventario Inicial	310.302,37		
5.1.02 (+) Compras Netas	2.627.395,64		
1.1.04 (-) Inventario Final	-339.793,43		
<b>COSTO DE VENTAS</b>		<b>2.597.904,58</b>	<b>2.597.904,58</b>

**6 GASTOS**

**6.1. GASTOS OPERACIONALES**

6.1.01 Sueldos y Salarios	55.393,58		
6.1.02 Aporte a la Seguridad Social	11.169,33		
6.1.03 Beneficios Sociales y Remuneraciones	9.289,96		
6.1.04 Suministros y Materiales	2.837,53		
6.1.06 Gasto Arriendos	18.000,00		
6.1.07 Mantenimiento y Reparaciones de Vehículo	2.199,96		
6.1.08 Combustible	4.379,53		
6.1.09 Publicidad	477,50		
6.1.10 Transporte	160.503,27		
6.1.11 Provisiones para Jubilaciones Patronales	681,04		
6.1.12 Provisión Cuentas Incobrables	1.607,73		
6.1.13 Gastos de Gestión	359,26		
6.1.14 Gastos de Viaje	978,94		
6.1.15 IVA que se carga al Gasto	283,01		
6.1.16 Depreciación de Propiedades, Planta y Equipo	21.191,77		
6.1.17 Servicios Públicos	1.891,39		
6.1.18 Pagos por otros Servicios	11.494,84		
6.1.19 Pagos por otros Bienes	118,26		
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>302.856,90</b>	

**6.2. GASTOS NO OPERACIONALES**

6.2.01 Intereses Bancarios	10.142,85		
6.2.02 Impuestos, Contribuciones y Otros	2.014,05		
<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>		<b>12.156,90</b>	

**TOTAL GASTOS**



**315.013,80**

**TOTAL COSTOS Y GASTOS**

**2.912.918,38**

**UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO**

**63.867,90**


**GERENTE GENERAL**  
**ENRIQUE ULLAURI**  
 MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA.  
 RUC. 1191714098001  
 TELF. 2677348 CATAMAYO - LOJA  

**CONTADORA**

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**Tabla N° 5-3: Estado de Situación Financiera 2013**



**ENRIQUE ULLAURI MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA.  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

<b>1 ACTIVO</b>		
<b>1.1 ACTIVO CORRIENTE</b>		
1.1.01 Efectivo y Equivalentes del Efectivo	51.435,74	
1.1.02 Cuentas por cobrar	251.360,33	
1.1.03 ( - ) Provisión Cuentas Incobrables	-1.607,73	
1.1.04 Inventario de Mercaderías	465.363,84	
1.1.05 Inventario de Mercaderías en Tránsito	8.419,82	
1.1.07 Crédito Tributario Imp. Renta	60.829,39	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>835.801,39</b>
<b>1.2 ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
1.2.05 Muebles y Enseres	1.890,00	
1.2.06 Maquinaria, equipos e instalaciones	921,00	
1.2.08 Equipo de Computación y Software	5.032,40	
1.2.09 Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	80.889,41	
1.2.12 ( - ) Depreciación acumulada Propiedades, Planta y Equipo	-48.782,45	
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>39.950,36</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>875.751,75</b>
<b>2 PASIVO</b>		
<b>2.1 PASIVO CORRIENTE</b>		
2.1.02 Cuentas por Pagar	184.249,79	
2.1.03 Documentos por Pagar	26.597,32	
2.1.04 Obligaciones con Instituciones Financieras	164.446,34	
2.1.07 Impuesto a la Renta por Pagar	39.107,76	
2.1.08 Participación Trabajadores por Pagar	31.369,86	
2.1.10 Provisiones por Pagar	91.666,25	
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>537.437,32</b>
<b>2.2 PASIVO NO CORRIENTE</b>		
2.2.03 Obligaciones con Instituciones Financieras	21.065,30	
2.2.07 Provisiones para Jubilación Patronal	4.790,82	
2.2.08 Provisiones para Desahucio	1.448,70	
<b>TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>27.304,82</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>564.742,14</b>
<b>3 PATRIMONIO</b>		
<b>3.1 CAPITAL SOCIAL</b>		
3.1.01 Capital Suscrito	800,00	
<b>TOTAL DEL CAPITAL SOCIAL</b>		<b>800,00</b>
<b>3.2 RESERVAS</b>		
3.2.01 Reserva Legal	4.808,94	
3.2.03 Otras Reservas	25.064,82	
<b>TOTAL DE RESERVAS</b>		<b>29.873,76</b>
<b>3.3 RESULTADOS</b>		
3.3.01 Utilidad no Distribuida de Ejercicios Anteriores	141.681,08	
3.3.02 Utilidad del Ejercicio	138.654,77	
<b>TOTAL DE RESULTADOS</b>		<b>280.335,85</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>311.009,61</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>875.751,75</b>

 <b>GERENTE GENERAL</b>	<b>ENRIQUE ULLAURI</b> MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA. RUC. 1191714098001 TELF. 2677348 CATAMAYO - LOJA	 <b>CONTADORA</b>
---	--	--

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.  
**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**Tabla N° 5-4:** Estado de Resultados 2013



**ENRIQUE ULLAURI MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

**4 INGRESOS**

**4.1. INGRESOS OPERACIONALES**

4.1.01 Ventas 0%	16.668,39		
4.1.02 Ventas 12%	<u>2.859.365,25</u>		
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>		<b>2.876.033,64</b>	<b><u>2.876.033,64</u></b>

**5 COSTOS**

**5.1. COSTOS DE VENTA**

1.1.08 Inventario Inicial	339.793,43		
5.1.02 (+) Compras Netas	2.542.928,02		
1.1.04 (-) Inventario Final	<u>-465.363,84</u>		
<b>COSTO DE VENTAS</b>		<b>2.417.357,61</b>	<b>2.417.357,61</b>

**6 GASTOS**

**6.1. GASTOS OPERACIONALES**

6.1.01 Sueldos y Salarios	51.950,19		
6.1.02 Aporte a la Seguridad Social	10.357,18		
6.1.03 Beneficios Sociales y Remuneraciones	9.068,19		
6.1.04 Suministros y Materiales	4.816,06		
6.1.05 Honorarios Profesionales	1.424,00		
6.1.06 Gasto Arriendos	18.000,00		
6.1.07 Mantenimiento y Reparaciones de Vehículo	2.603,29		
6.1.08 Combustible	3.221,97		
6.1.09 Publicidad	618,02		
6.1.10 Transporte	109.745,13		
6.1.11 Provisiones para Jubilaciones Patronales	297,68		
6.1.13 Gastos de Gestión	701,29		
6.1.16 Depreciación de Propiedades, Planta y Equipo	16.704,04		
6.1.17 Servicios Públicos	1.564,14		
6.1.18 Pagos por otros Servicios	12.035,51		
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>243.106,69</b>	

**6.2. GASTOS NO OPERACIONALES**

6.2.01 Intereses Bancarios	4.331,82		
6.2.02 Impuestos, Contribuciones y Otros	<u>2.105,13</u>		
<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>		<b>6.436,95</b>	

**TOTAL GASTOS**

**249.543,64**

**TOTAL COSTOS Y GASTOS**

**2.666.901,25**

**UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO**

**209.132,39**

 <b>GERENTE GENERAL</b>	<b>ENRIQUE ULLAURI</b> MATERIALES DE CONSTRUCCION Cía. Ltda. <b>RUC. 1191714098001</b> <b>TELF. 2677348 CATAMAYO - LOJA</b>	 <b>CONTADORA</b>
---	--	---

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**Tabla N° 5-5: Estado de Situación Financiera 2014**



**ENRIQUE ULLAURI MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA.  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

<b>1 ACTIVO</b>		
<b>1.1 ACTIVO CORRIENTE</b>		
1.1.01 Efectivo y Equivalentes del Efectivo	45.031,20	
1.1.02 Cuentas por cobrar	213.467,04	
1.1.03 ( - ) Provisión Cuentas Incobrables	-1.607,73	
1.1.04 Inventario de Mercaderías	386.116,92	
1.1.05 Inventario de Mercaderías en Tránsito	3.754,45	
1.1.07 Crédito Tributario Imp. Renta	38.056,61	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>684.818,49</b>
<b>1.2 ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
1.2.05 Muebles y Enseres	1.890,00	
1.2.06 Maquinaria, equipos e instalaciones	921,00	
1.2.08 Equipo de Computación y Software	5.032,40	
1.2.09 Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	80.889,41	
1.2.12 ( - ) Depreciación acumulada Propiedades, Planta y Equipo	-65.526,13	
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>23.206,68</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>708.025,17</b>
<b>2 PASIVO</b>		
<b>2.1 PASIVO CORRIENTE</b>		
2.1.02 Cuentas por Pagar	204.694,59	
2.1.04 Obligaciones con Instituciones Financieras	181.842,31	
2.1.07 Impuesto a la Renta por Pagar	13.508,90	
2.1.08 Participación Trabajadores por Pagar	10.836,02	
2.1.10 Provisiones por Pagar	1.371,60	
2.1.11 Obligaciones por Beneficios a Empleados	3.791,98	
2.1.12 Anticipo de Clientes	770,15	
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>416.815,55</b>
<b>2.2 PASIVO NO CORRIENTE</b>		
2.2.06 Provisiones a Accionistas o Socios	36.065,30	
2.2.07 Provisiones para Jubilación Patronal	4.790,82	
2.2.08 Provisiones para Desahucio	1.448,70	
<b>TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>42.304,82</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>459.120,37</b>
<b>3 PATRIMONIO</b>		
<b>3.1 CAPITAL SOCIAL</b>		
3.1.01 Capital Suscrito	800,00	
<b>TOTAL DEL CAPITAL SOCIAL</b>		<b>800,00</b>
<b>3.2 RESERVAS</b>		
3.2.01 Reserva Legal	7.203,70	
3.2.03 Otras Reservas	25.064,82	
<b>TOTAL DE RESERVAS</b>		<b>32.268,52</b>
<b>3.3 RESULTADOS</b>		
3.3.01 Utilidad no Distribuida de Ejercicios Anteriores	170.335,85	
3.3.02 Utilidad del Ejercicio	45.500,43	
<b>TOTAL DE RESULTADOS</b>		<b>215.836,28</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>248.904,80</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>708.025,17</b>

  
GERENTE GENERAL

**ENRIQUE ULLAURI**  
MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA.  
RUC. 1191714098001  
TELF. 2677348 CATAMAYO - LOJA

  
CONTADORA

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.  
**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**Tabla N° 5-6:** Estado de Resultados 2014



**ENRIQUE ULLAURI MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**4 INGRESOS**

**4.1. INGRESOS OPERACIONALES**

4.1.01 Ventas 0%	13.569,47		
4.1.02 Ventas 12%	2.206.671,90		
4.1.03 Otros Ingresos	10.059,25		
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>		<b>2.230.300,62</b>	<b>2.230.300,62</b>

**5 COSTOS**

**5.1. COSTOS DE VENTA**

1.1.08 Inventario Inicial	473.783,66		
5.1.02 (+) Compras Netas	1.775.800,51		
1.1.04 (-) Inventario Final	-386.116,92		
<b>COSTO DE VENTAS</b>		<b>1.863.467,25</b>	<b>1.863.467,25</b>

**6 GASTOS**

**6.1. GASTOS OPERACIONALES**

6.1.01 Sueldos y Salarios	46.528,33		
6.1.02 Aporte a la Seguridad Social	10.607,53		
6.1.03 Beneficios Sociales y Remuneraciones	16.059,57		
6.1.05 Honorarios Profesionales	4.829,66		
6.1.06 Gasto Arriendos	18.000,00		
6.1.07 Mantenimiento y Reparaciones de Vehículo	5.031,55		
6.1.08 Combustible	2.296,98		
6.1.09 Publicidad	1.551,68		
6.1.10 Transporte	95.380,31		
6.1.13 Gastos de Gestión	190,40		
6.1.14 Gastos de Viaje	141,02		
6.1.16 Depreciación de Propiedades, Planta y Equipo	16.743,68		
6.1.17 Servicios Públicos	819,58		
6.1.18 Pagos por otros Servicios	19.774,47		
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>237.954,76</b>	

**6.2. GASTOS NO OPERACIONALES**

6.2.01 Intereses Bancarios	837,67		
6.2.02 Impuestos, Contribuciones y Otros	55.800,83		
<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>		<b>56.638,50</b>	

**TOTAL GASTOS**

**294.593,26**

**TOTAL COSTOS Y GASTOS**

**2.158.060,51**

**UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO**

**72.240,11**


**GERENTE GENERAL**  
**ENRIQUE ULLAURI**  
 MATERIALES DE CONSTRUCCION Cía. Ltda.  
 RUC. 1191744098001  
 TELF. 2677348 CATAMAYO - LOJA  

**CONTADORA**

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.  
**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.



**Tabla N° 5-7: Estado de Situación Financiera 2015**



**ENRIQUE ULLAURI MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA.  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

<b>1 ACTIVO</b>		
<b>1.1 ACTIVO CORRIENTE</b>		
1.1.01 Efectivo y Equivalentes del Efectivo	22.845,21	
1.1.02 Cuentas por cobrar	152.256,10	
1.1.03 ( - ) Provisión Cuentas Incobrables	-1.607,73	
1.1.04 Inventario de Mercaderías	315.747,70	
1.1.05 Inventario de Mercaderías en Tránsito	264,78	
1.1.07 Crédito Tributario Imp. Renta	39.466,62	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>528.972,68</b>
<b>1.2 ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
1.2.05 Muebles y Enseres	1.890,00	
1.2.06 Maquinaria, equipos e instalaciones	921,00	
1.2.08 Equipo de Computación y Software	5.032,40	
1.2.09 Vehículos, equipo de transporte y camiónero móvil	80.889,41	
1.2.12 ( - ) Depreciación acumulada Propiedades, Planta y Equipo	-75.018,32	
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>13.714,49</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>542.687,17</b>
<b>2 PASIVO</b>		
<b>2.1 PASIVO CORRIENTE</b>		
2.1.02 Cuentas por Pagar	250.175,77	
2.1.04 Obligaciones con Instituciones Financieras	4.297,98	
2.1.07 Impuesto a la Renta por Pagar	13.218,75	
2.1.08 Participación Trabajadores por Pagar	10.603,28	
2.1.10 Provisiones por Pagar	1.420,99	
2.1.11 Obligaciones por Beneficios a Empleados	6.955,64	
2.1.13 Otros Pasivos Corrientes	8.791,57	
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>295.463,98</b>
<b>2.2 PASIVO NO CORRIENTE</b>		
2.2.07 Provisiones para Jubilación Patronal	11.451,90	
<b>TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>11.451,90</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>306.915,88</b>
<b>3 PATRIMONIO</b>		
<b>3.1 CAPITAL SOCIAL</b>		
3.1.01 Capital Suscrito	800,00	
<b>TOTAL DEL CAPITAL SOCIAL</b>		<b>800,00</b>
<b>3.2 RESERVAS</b>		
3.2.01 Reserva Legal	9.547,02	
3.2.03 Otras Reservas	25.064,82	
<b>TOTAL DE RESERVAS</b>		<b>34.611,84</b>
<b>3.3 RESULTADOS</b>		
3.3.01 Utilidad no Distribuida de Ejercicios Anteriores	155.836,28	
3.3.02 Utilidad del Ejercicio	44.523,17	
<b>TOTAL DE RESULTADOS</b>		<b>200.359,45</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>235.771,29</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>542.687,17</b>

 <b>GERENTE GENERAL</b>	<b>ENRIQUE ULLAURI</b> MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA. RUC. 1191714098001 TELF. 2677348 CATAMAYO - LOJA <b>CONTADORA</b>	 <b>CONTADORA</b>
---	--	--

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.  
**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**Tabla N° 5-8:** Estado de Resultados 2015



**ENRIQUE ULLAURI MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

**4 INGRESOS**

**4.1. INGRESOS OPERACIONALES**

4.1.01 Ventas 0%	19.223,16
4.1.02 Ventas 12%	1.999.645,41
4.1.03 Otros Ingresos	222,57

**TOTAL DE INGRESOS**

**2.019.091,14      2.019.091,14**

**5 COSTOS**

**5.1. COSTOS DE VENTA**

1.1.08 Inventario Inicial	386.116,92
5.1.02 (+) Compras Netas	1.588.898,25
1.1.04 (-) Inventario Final	-315.747,70

**COSTO DE VENTAS**

**1.659.267,47      1.659.267,47**

**6 GASTOS**

**6.1. GASTOS OPERACIONALES**

6.1.01 Sueldos y Salarios	64.550,71
6.1.02 Aporte a la Seguridad Social	13.300,92
6.1.03 Beneficios Sociales y Remuneraciones	9.530,30
6.1.04 Suministros y Materiales	712,94
6.1.05 Honorarios Profesionales	3.385,00
6.1.06 Gasto Arriendos	27.000,00
6.1.07 Mantenimiento y Reparaciones de Vehículo	1.217,04
6.1.08 Combustible	2.366,99
6.1.09 Publicidad	1.964,24
6.1.10 Transporte	80.881,06
6.1.11 Provisiones para Jubilaciones Patronales	5.212,38
6.1.13 Gastos de Gestión	5,31
6.1.15 IVA que se carga al Gasto	365,33
6.1.16 Depreciación de Propiedades, Planta y Equipo	9.492,19
6.1.17 Servicios Públicos	1.056,83
6.1.18 Pagos por otros Servicios	9.851,86
6.1.20 Otros Gastos	53.714,38

**TOTAL GASTOS OPERACIONALES**

**284.607,48**

**6.2. GASTOS NO OPERACIONALES**

6.2.01 Intereses Bancarios	1.710,83
6.2.02 Impuestos, Contribuciones y Otros	2.816,84

**TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES**

**4.527,67**

**TOTAL GASTOS**

**289.135,15**

**TOTAL COSTOS Y GASTOS**

**1.948.402,62**

**UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO**

**70.688,52**


  
**ENRIQUE ULLAURI**  
 MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA.  
 RUC. 1191714098001  
 TELF. 2677348 CATAMAYO - LOJA  
 GERENTE GENERAL      CONTADORA

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

## 5.7. MODELO OPERATIVO

Luego de haber analizado, cuales son las inexactitudes de la compañía (Véase, Tabla N° 4-102) y cuál sería el principal modelo de Planificación Financiera que contribuirá a la empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.” a resguardar y satisfacer sus carencias, y permita la toma de decisiones, implementación de políticas empresariales para mejorar el desempeño de la organización.

La planificación financiera que se presenta a continuación, está elaborada para los periodos comprendidos 2016- 2017, con la finalidad de conocer la verdadera estructura económica financiera de la compañía.

### 5.7.1. Pronóstico de Ventas

Para la elaboración del pronóstico de ingresos mensuales, se realizó un análisis como se detalla a continuación.

**Tabla N° 5-9:** Ingresos Mensuales del Año 2015

MESES	VENTAS 0%	VENTAS 12%	INGRESOS REALES	TOTAL VENTAS
ENERO	1.089,05	155.974,91	157.063,96	157.063,96
FEBRERO	1.751,67	139.570,09	141.321,76	141.321,76
MARZO	1.303,72	166.009,35	167.313,07	167.313,07
ABRIL	2.012,31	176.272,30	178.284,61	178.284,61
MAYO	1.267,04	179.237,56	180.504,60	180.504,60
JUNIO	1.478,84	177.641,60	179.120,44	179.120,44
JULIO	1.511,24	183.729,99	185.241,23	185.241,23
AGOSTO	2.739,21	176.519,86	179.259,07	179.259,07
SEPTIEMBRE	1.436,24	168.629,61	170.065,85	170.065,85
OCTUBRE	1.183,29	172.403,75	173.587,04	173.587,04
NOVIEMBRE	1.035,60	152.364,33	153.399,93	153.399,93
DICIEMBRE	2.414,95	151.292,06	153.707,01	153.707,01
<b>TOTAL</b>	<b>19.223,16</b>	<b>1.999.645,41</b>	<b>2.018.868,57</b>	<b>2.018.868,57</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

### Determinación del pronóstico de ventas

Para elaborar el pronóstico de ventas mensuales, se lo realizó tomando como base el total de ingresos del año 2015 que son las ventas mensuales de este periodo con el valor de \$ 2.018.868,57 mientras que para los años pronosticados se incrementan en un porcentaje de

3,92% de acuerdo a la tasa de tendencia inflacionaria proporcionada por el Banco Central del Ecuador (Véase, Gráfico N° 2-3), este aumento se puede observar en el año 2016 cuyo valor es de \$ 2.098.008,22, en cambio para el año 2017 se proyecta sus ingresos con un monto de \$ 2.180.250,14; con dicho proceso se puede pronosticar mensualmente estos ingresos por ventas. (Véase, Anexo E).

**Tabla N° 5-10:** Base de Ingresos para Pronósticos periodo económico 2016-2017

Meses	Ingresos	Índice de Estacionalidad	Incremento del 3,92%	Proyección Ingresos 2016	Índice de Estacionalidad	Incremento del 3,92%	Proyección Ingresos 2017
Enero	157.063,96	0,93	174.834,02	163.220,87	0,93	181.687,51	169.619,13
Febrero	141.321,76	0,84	174.834,02	146.861,57	0,84	181.687,51	152.618,55
Marzo	167.313,07	0,99	174.834,02	173.871,74	0,99	181.687,51	180.687,51
Abril	178.284,61	1,06	174.834,02	185.273,37	1,06	181.687,51	192.536,08
Mayo	180.504,60	1,07	174.834,02	187.580,38	1,07	181.687,51	194.933,53
Junio	179.120,44	1,06	174.834,02	186.141,96	1,06	181.687,51	193.438,73
Julio	185.241,23	1,10	174.834,02	192.502,69	1,10	181.687,51	200.048,79
Agosto	179.259,07	1,07	174.834,02	186.286,03	1,07	181.687,51	193.588,44
Septiembre	170.065,85	1,01	174.834,02	176.732,43	1,01	181.687,51	183.660,34
Octubre	173.587,04	1,03	174.834,02	180.391,65	1,03	181.687,51	187.463,00
Noviembre	153.399,93	0,91	174.834,02	159.413,21	0,91	181.687,51	165.662,20
Diciembre	153.707,01	0,91	174.834,02	159.732,32	0,91	181.687,51	165.993,83
<b>TOTAL</b>	<b>2.018.868,57</b>	<b>12,00</b>		<b>2.098.008,22</b>	<b>12,00</b>		<b>2.180.250,14</b>

**FUENTE:** Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda.

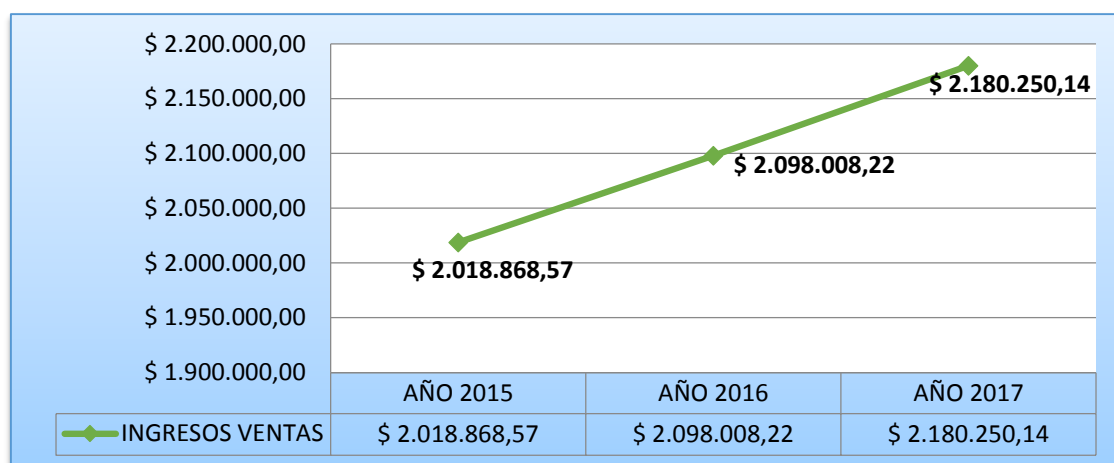
**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**Tabla N° 5-11:** Pronóstico de Ingresos periodo económico 2016-2017

MESES	AÑO BASE 2015	PVM	PVM
		AÑO 2016	AÑO 2017
Enero	157.063,96	163.220,87	169.619,13
Febrero	141.321,76	146.861,57	152.618,55
Marzo	167.313,07	173.871,74	180.687,51
Abril	178.284,61	185.273,37	192.536,08
Mayo	180.504,60	187.580,38	194.933,53
Junio	179.120,44	186.141,96	193.438,73
Julio	185.241,23	192.502,69	200.048,79
Agosto	179.259,07	186.286,03	193.588,44
Septiembre	170.065,85	176.732,43	183.660,34
Octubre	173.587,04	180.391,65	187.463,00
Noviembre	153.399,93	159.413,21	165.662,20
Diciembre	153.707,01	159.732,32	165.993,83
<b>TOTAL</b>	<b>2.018.868,57</b>	<b>2.098.008,22</b>	<b>2.180.250,14</b>

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 5-3:** Ingresos por Ventas periodo económico 2015-2017

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** Se observa que los ingresos por ventas para la empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”, son: para el 2015 con un valor de \$ 2.018.868,57, mientras que para el periodo 2016 con un monto de \$ 2.098.008,22 y finalmente el año 2017 con un rubro de \$ 2.180.250,14; es decir se evidencia un incremento por ingresos de ventas para todos los periodos económicos lo que contribuiría a la compañía con el afán de poder obtener un mayor rendimiento para la misma.

### 5.7.2. Pronóstico de Compras

Para la elaboración del pronóstico de egresos mensuales, se realizó un análisis comparativo mensual como se detalla a continuación:

**Tabla N° 5-12:** Egresos Mensuales del Año 2015

MESES	COMPRAS 0%	COMPRA 12%	COMPRAS REALES	TOTAL COMPRAS
ENERO	13.769,48	138.424,98	152.194,46	152.194,46
FEBRERO	2.767,16	108.535,80	111.302,96	111.302,96
MARZO	16.420,36	118.459,15	134.879,51	134.879,51
ABRIL	3.338,05	117.156,27	120.494,32	120.494,32
MAYO	7.502,45	114.583,08	122.085,53	122.085,53
JUNIO	11.185,74	114.013,22	125.198,96	125.198,96
JULIO	6.645,31	129.731,67	136.376,98	136.376,98
AGOSTO	12.837,90	123.818,93	136.656,83	136.656,83
SEPTIEMBRE	1.405,00	128.407,61	129.812,61	129.812,61
OCTUBRE	7.796,66	125.032,22	132.828,88	132.828,88
NOVIEMBRE	8.486,33	134.891,95	143.378,28	143.378,28
DICIEMBRE	5.808,87	137.880,06	143.688,93	143.688,93
<b>TOTAL</b>	<b>97.963,31</b>	<b>1.490.934,94</b>	<b>1.588.898,25</b>	<b>1.588.898,25</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

### Determinación del pronóstico de compras

La forma para elaborar el pronóstico de compras mensuales, se lo realizó tomando como base el total de compras del año 2015 con el rubro de \$ 1.588.898,25; por ende para los años pronosticados se incrementan en un porcentaje de 3,92% de acuerdo a la tasa de tendencia inflacionaria, este aumento para el 2016 pronosticando da un valor de \$ 1.642.603,01, mientras que para el año 2017 nos da un monto de \$ 1.698.122,99; es decir, este proceso se lo realizará en forma mensual para poder conocer las proyecciones de compras correspondientes. (Véase, Anexo F).

**Tabla N° 5-13:** Base de Egresos para Pronósticos periodo económico 2016-2017

Meses	Compras	Índice de Estacionalidad	Incremento del 3,92%	Proyección Compras 2016	Índice de Estacionalidad	Incremento del 3,92%	Proyección Compras 2017
Enero	152.194,46	1,15	137.598,59	158.160,48	1,15	142.992,45	164.360,37
Febrero	111.302,96	0,84	137.598,59	115.666,04	0,84	142.992,45	120.200,14
Marzo	134.879,51	1,02	137.598,59	140.166,79	1,02	142.992,45	145.661,32
Abril	120.494,32	0,91	137.598,59	125.217,70	0,91	142.992,45	130.126,23
Mayo	122.085,53	0,92	137.598,59	126.871,28	0,92	142.992,45	131.844,64
Junio	125.198,96	0,95	137.598,59	130.106,76	0,95	142.992,45	135.206,94
Julio	136.376,98	1,03	137.598,59	141.722,96	1,03	142.992,45	147.278,50
Agosto	136.656,83	1,03	137.598,59	142.013,78	1,03	142.992,45	147.580,72
Septiembre	129.812,61	0,98	137.598,59	134.901,26	0,98	142.992,45	140.189,39
Octubre	132.828,88	1,00	137.598,59	138.035,77	1,00	142.992,45	143.446,77
Noviembre	143.378,28	1,08	137.598,59	148.998,71	1,08	142.992,45	154.839,46
Diciembre	143.688,93	1,09	137.598,59	149.321,54	1,09	142.992,45	155.174,94
<b>TOTAL</b>	<b>1.588.898,25</b>	<b>12,00</b>		<b>1.651.183,06</b>	<b>12,00</b>		<b>1.715.909,44</b>

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

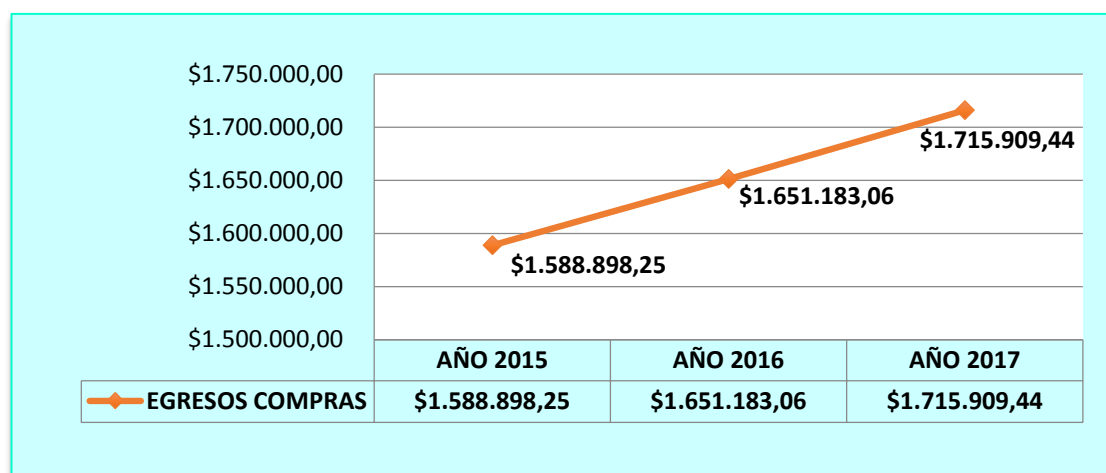


**Tabla N° 5-14:** Pronóstico de Egresos periodo económico 2016-2017

MESES	AÑO BASE 2015	PVM AÑO 2016	PVM AÑO 2017
Enero	152.194,46	158.160,48	164.360,37
Febrero	111.302,96	115.666,04	120.200,14
Marzo	134.879,51	140.166,79	145.661,32
Abril	120.494,32	125.217,70	130.126,23
Mayo	122.085,53	126.871,28	131.844,64
Junio	125.198,96	130.106,76	135.206,94
Julio	136.376,98	141.722,96	147.278,50
Agosto	136.656,83	142.013,78	147.580,72
Septiembre	129.812,61	134.901,26	140.189,39
Octubre	132.828,88	138.035,77	143.446,77
Noviembre	143.378,28	148.998,71	154.839,46
Diciembre	143.688,93	149.321,54	155.174,94
<b>TOTAL</b>	<b>1.588.898,25</b>	<b>1.651.183,06</b>	<b>1.715.909,44</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

**Gráfico N° 5-4:** Egresos por Compras periodo económico 2015-2017

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** La empresa comercial “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”, pronosticando las compras para el 2015 son de \$ 1.588.898,25, para el año 2016 ascienden a un valor de \$ 1.651.183,06, en cambio para el año 2017 su monto es de \$ 1.715.909,44, es decir, la entidad tiene una proyección periódicamente en sus compras por lo cual adquiere la mercadería suficiente para poder realizar su actividad comercial.

**Tabla N° 5-15:** Programa de Entrada del Efectivo Proyectado periodo económico 2016

Cuentas	2015					2016								TOTAL
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	
INGRESOS	153.707,01	163.220,87	146.861,57	173.871,74	185.273,37	187.580,38	186.141,96	192.502,69	186.286,03	176.732,43	180.391,65	159.413,21	159.732,32	
Ingresos en Efectivo 95%		159.956,45	143.924,34	170.394,31	181.567,90	183.828,77	182.419,12	188.652,63	182.560,31	173.197,78	176.783,82	156.224,94	156.537,68	2.056.048,05
Crédito 5%		3.074,14	3.264,42	2.937,23	3.477,43	3.705,47	3.751,61	3.722,84	3.850,05	3.725,72	3.534,65	3.607,83	3.188,26	41.839,66
TOTAL VENTAS		163.030,59	147.188,76	173.331,54	185.045,33	187.534,24	186.170,73	192.375,47	186.410,36	176.923,50	180.318,47	159.832,78	159.725,94	2.097.887,71
Otros Ingresos		19,27	19,27	19,27	19,27	19,27	19,27	19,27	19,27	19,27	19,27	19,27	19,27	231,24
TOTAL ENTRADAS		163.049,86	147.208,03	173.350,81	185.064,60	187.553,51	186.190,00	192.394,74	186.429,63	176.942,77	180.337,74	159.852,05	159.745,21	2.098.118,95

**FUENTE:** Enrique Ullaauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.**Tabla N° 5-16:** Programa de Entrada del Efectivo Proyectado periodo económico 2017

Cuentas	2016					2017								TOTAL
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	
INGRESOS	159.732,32	169.619,13	152.618,55	180.687,51	192.536,08	194.933,53	193.438,73	200.048,79	193.588,44	183.660,34	187.463,00	165.662,20	165.993,83	
Ingresos en Efectivo 98%		166.226,74	149.566,18	177.073,76	188.685,36	191.034,86	189.569,95	196.047,82	189.716,67	179.987,14	183.713,74	162.348,96	162.673,96	2.136.645,14
Crédito 2%		3.194,65	3.392,38	3.052,37	3.613,75	3.850,72	3.898,67	3.868,77	4.000,98	3.871,77	3.673,21	3.749,26	3.313,24	43.479,77
TOTAL VENTAS		169.421,39	152.958,56	180.126,14	192.299,11	194.885,58	193.468,62	199.916,59	193.717,64	183.858,90	187.386,95	166.098,22	165.987,20	2.180.124,91
Otros Ingresos		20,03	20,03	20,03	20,03	20,03	20,03	20,03	20,03	20,03	20,03	20,03	20,03	240,36
TOTAL ENTRADAS		169.441,42	152.978,59	180.146,17	192.319,14	194.905,61	193.488,65	199.936,62	193.737,67	183.878,93	187.406,98	166.118,25	166.007,23	2.180.365,27

**FUENTE:** Enrique Ullaauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

### 5.7.3. Pronóstico de Gastos

**Tabla N° 5-17:** Hoja de Cálculo respecto a Gastos Pronosticados 2016

GASTOS PRONOSTICADOS 2016				
Sueldos y Salarios	=	$\frac{\text{RUBRO} * 100}{\text{VENTAS}}$	=	$\frac{64.550,71}{2.018.868,57} = 3,20\%$
Aporte a la Seguridad Social	=	$\frac{\text{RUBRO} * 100}{\text{VENTAS}}$	=	$\frac{13.300,92}{2.018.868,57} = 0,66\%$
Beneficios Sociales y Remuneraciones	=	$\frac{\text{RUBRO} * 100}{\text{VENTAS}}$	=	$\frac{9.530,30}{2.018.868,57} = 0,47\%$
Suministros y Materiales	=	$\frac{\text{RUBRO} * 100}{\text{VENTAS}}$	=	$\frac{712,94}{2.018.868,57} = 0,04\%$
Honorarios Profesionales	=	$\frac{\text{RUBRO} * 100}{\text{VENTAS}}$	=	$\frac{3.385,00}{2.018.868,57} = 0,17\%$
Mantenimiento y Reparaciones de Vehículo	=	$\frac{\text{RUBRO} * 100}{\text{VENTAS}}$	=	$\frac{1.217,04}{2.018.868,57} = 0,06\%$
Combustible	=	$\frac{\text{RUBRO} * 100}{\text{VENTAS}}$	=	$\frac{2.366,99}{2.018.868,57} = 0,12\%$
Publicidad	=	$\frac{\text{RUBRO} * 100}{\text{VENTAS}}$	=	$\frac{1.964,24}{2.018.868,57} = 0,10\%$
Transporte	=	$\frac{\text{RUBRO} * 100}{\text{VENTAS}}$	=	$\frac{80.881,06}{2.018.868,57} = 4,01\%$
Provisiones para Jubilaciones Patronales	=	$\frac{\text{RUBRO} * 100}{\text{VENTAS}}$	=	$\frac{5.212,38}{2.018.868,57} = 0,26\%$
Gastos de Gestión	=	$\frac{\text{RUBRO} * 100}{\text{VENTAS}}$	=	$\frac{5,31}{2.018.868,57} = 0,00\%$
IVA que se carga al gasto	=	$\frac{\text{RUBRO} * 100}{\text{VENTAS}}$	=	$\frac{365,33}{2.018.868,57} = 0,02\%$
Servicios Públicos	=	$\frac{\text{RUBRO} * 100}{\text{VENTAS}}$	=	$\frac{1.056,83}{2.018.868,57} = 0,05\%$
Pagos por otros Servicios	=	$\frac{\text{RUBRO} * 100}{\text{VENTAS}}$	=	$\frac{9.851,86}{2.018.868,57} = 0,49\%$
Otros Gastos	=	$\frac{\text{RUBRO} * 100}{\text{VENTAS}}$	=	$\frac{53.714,38}{2.018.868,57} = 2,66\%$
Intereses Bancarios	=	$\frac{\text{RUBRO} * 100}{\text{VENTAS}}$	=	$\frac{1.710,83}{2.018.868,57} = 0,08\%$
Impuestos, Contribuciones y Otros	=	$\frac{\text{RUBRO} * 100}{\text{VENTAS}}$	=	$\frac{2.816,84}{2.018.868,57} = 0,14\%$

**FUENTE:** Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**Tabla N° 5-18: Hoja de Cálculo respecto a Gastos Pronosticados 2017**

<b>GASTOS PRONOSTICADOS 2017</b>				
Sueldos y Salarios	=	$\frac{\text{RUBRO} * 100}{\text{VENTAS}}$	=	$\frac{67.081,10}{2.098.008,22} = 3,20\%$
Aporte a la Seguridad Social	=	$\frac{\text{RUBRO} * 100}{\text{VENTAS}}$	=	$\frac{13.822,32}{2.098.008,22} = 0,66\%$
Beneficios Sociales y Remuneraciones	=	$\frac{\text{RUBRO} * 100}{\text{VENTAS}}$	=	$\frac{9.903,89}{2.098.008,22} = 0,47\%$
Suministros y Materiales	=	$\frac{\text{RUBRO} * 100}{\text{VENTAS}}$	=	$\frac{740,89}{2.098.008,22} = 0,04\%$
Honorarios Profesionales	=	$\frac{\text{RUBRO} * 100}{\text{VENTAS}}$	=	$\frac{3.517,69}{2.098.008,22} = 0,17\%$
Mantenimiento y Reparaciones de Vehículo	=	$\frac{\text{RUBRO} * 100}{\text{VENTAS}}$	=	$\frac{1.264,75}{2.098.008,22} = 0,06\%$
Combustible	=	$\frac{\text{RUBRO} * 100}{\text{VENTAS}}$	=	$\frac{2.459,78}{2.098.008,22} = 0,12\%$
Publicidad	=	$\frac{\text{RUBRO} * 100}{\text{VENTAS}}$	=	$\frac{2.041,24}{2.098.008,22} = 0,10\%$
Transporte	=	$\frac{\text{RUBRO} * 100}{\text{VENTAS}}$	=	$\frac{84.051,60}{2.098.008,22} = 4,01\%$
Provisiones para Jubilaciones Patronales	=	$\frac{\text{RUBRO} * 100}{\text{VENTAS}}$	=	$\frac{5.416,71}{2.098.008,22} = 0,26\%$
Gastos de Gestión	=	$\frac{\text{RUBRO} * 100}{\text{VENTAS}}$	=	$\frac{5,52}{2.098.008,22} = 0,00\%$
IVA que se carga al gasto	=	$\frac{\text{RUBRO} * 100}{\text{VENTAS}}$	=	$\frac{379,65}{2.098.008,22} = 0,02\%$
Servicios Públicos	=	$\frac{\text{RUBRO} * 100}{\text{VENTAS}}$	=	$\frac{1.098,26}{2.098.008,22} = 0,05\%$
Pagos por otros Servicios	=	$\frac{\text{RUBRO} * 100}{\text{VENTAS}}$	=	$\frac{10.238,05}{2.098.008,22} = 0,49\%$
Otros Gastos	=	$\frac{\text{RUBRO} * 100}{\text{VENTAS}}$	=	$\frac{55.819,98}{2.098.008,22} = 2,66\%$
Intereses Bancarios	=	$\frac{\text{RUBRO} * 100}{\text{VENTAS}}$	=	$\frac{1.777,89}{2.098.008,22} = 0,08\%$
Impuestos, Contribuciones y Otros	=	$\frac{\text{RUBRO} * 100}{\text{VENTAS}}$	=	$\frac{2.927,26}{2.098.008,22} = 0,14\%$

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**Tabla N° 5-19:** Porcentaje de Salidas en relación a los Ingresos Pronosticados 2016

MES	SUELDOS Y SALARIOS			APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL			BENEFICIOS SOCIALES Y REMUNERACIONES			SUMINISTROS Y MATERIALES			HONORARIOS PROFESIONALES		
	VENTAS	%	GASTO PROT.	VENTAS	%	GASTO PROT.	VENTAS	%	GASTO PROT.	VENTAS	%	GASTO PROT.	VENTAS	%	GASTO PROT.
ENERO	163.220,87	3,20%	5.218,78	163.220,87	0,66%	1.075,35	163.220,87	0,47%	770,50	163.220,87	0,04%	57,64	163.220,87	0,17%	273,67
FEBRERO	146.861,57	3,20%	4.695,71	146.861,57	0,66%	967,57	146.861,57	0,47%	693,28	146.861,57	0,04%	51,86	146.861,57	0,17%	246,24
MARZO	173.871,74	3,20%	5.559,32	173.871,74	0,66%	1.145,52	173.871,74	0,47%	820,78	173.871,74	0,04%	61,40	173.871,74	0,17%	291,53
ABRIL	185.273,37	3,20%	5.923,88	185.273,37	0,66%	1.220,64	185.273,37	0,47%	874,60	185.273,37	0,04%	65,43	185.273,37	0,17%	310,64
MAYO	187.580,38	3,20%	5.997,64	187.580,38	0,66%	1.235,84	187.580,38	0,47%	885,49	187.580,38	0,04%	66,24	187.580,38	0,17%	314,51
JUNIO	186.141,96	3,20%	5.951,65	186.141,96	0,66%	1.226,36	186.141,96	0,47%	878,70	186.141,96	0,04%	65,73	186.141,96	0,17%	312,10
JULIO	192.502,69	3,20%	6.155,02	192.502,69	0,66%	1.268,27	192.502,69	0,47%	908,73	192.502,69	0,04%	67,98	192.502,69	0,17%	322,77
AGOSTO	186.286,03	3,20%	5.956,25	186.286,03	0,66%	1.227,31	186.286,03	0,47%	879,38	186.286,03	0,04%	65,78	186.286,03	0,17%	312,34
SEPTIEMBRE	176.732,43	3,20%	5.650,79	176.732,43	0,66%	1.164,37	176.732,43	0,47%	834,29	176.732,43	0,04%	62,41	176.732,43	0,17%	296,32
OCTUBRE	180.391,65	3,20%	5.767,79	180.391,65	0,66%	1.188,48	180.391,65	0,47%	851,56	180.391,65	0,04%	63,70	180.391,65	0,17%	302,46
NOVIEMBRE	159.413,21	3,20%	5.097,03	159.413,21	0,66%	1.050,26	159.413,21	0,47%	752,53	159.413,21	0,04%	56,29	159.413,21	0,17%	267,29
DICIEMBRE	159.732,32	3,20%	5.107,23	159.732,32	0,66%	1.052,37	159.732,32	0,47%	754,03	159.732,32	0,04%	56,41	159.732,32	0,17%	267,82
TOTAL GASTOS PRONOSTICADOS			67.081,10			13.822,32			9.903,89			740,89			3.517,69

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.**Tabla N° 5-20:** Porcentaje de Salidas en relación a los Ingresos Pronosticados 2016

MES	MANTENIMIENTO Y REPARACION DE VEHICULO			COMBUSTIBLE			PUBLICIDAD			TRANSPORTE			PROV. PARA JUBILACIONES PATRONALES		
	VENTAS	%	GASTO PROT.	VENTAS	%	GASTO PROT.	VENTAS	%	GASTO PROT.	VENTAS	%	GASTO PROT.	VENTAS	%	GASTO PROT.
ENERO	163.220,87	0,06%	98,39	163.220,87	0,12%	191,37	163.220,87	0,10%	158,80	163.220,87	4,01%	6.539,05	163.220,87	0,26%	421,41
FEBRERO	146.861,57	0,06%	88,53	146.861,57	0,12%	172,19	146.861,57	0,10%	142,89	146.861,57	4,01%	5.883,65	146.861,57	0,26%	379,17
MARZO	173.871,74	0,06%	104,82	173.871,74	0,12%	203,85	173.871,74	0,10%	169,17	173.871,74	4,01%	6.965,75	173.871,74	0,26%	448,91
ABRIL	185.273,37	0,06%	111,69	185.273,37	0,12%	217,22	185.273,37	0,10%	180,26	185.273,37	4,01%	7.422,53	185.273,37	0,26%	478,34
MAYO	187.580,38	0,06%	113,08	187.580,38	0,12%	219,93	187.580,38	0,10%	182,50	187.580,38	4,01%	7.514,95	187.580,38	0,26%	484,30
JUNIO	186.141,96	0,06%	112,21	186.141,96	0,12%	218,24	186.141,96	0,10%	181,11	186.141,96	4,01%	7.457,33	186.141,96	0,26%	480,59
JULIO	192.502,69	0,06%	116,05	192.502,69	0,12%	225,70	192.502,69	0,10%	187,29	192.502,69	4,01%	7.712,15	192.502,69	0,26%	497,01
AGOSTO	186.286,03	0,06%	112,30	186.286,03	0,12%	218,41	186.286,03	0,10%	181,25	186.286,03	4,01%	7.463,10	186.286,03	0,26%	480,96
SEPTIEMBRE	176.732,43	0,06%	106,54	176.732,43	0,12%	207,21	176.732,43	0,10%	171,95	176.732,43	4,01%	7.080,36	176.732,43	0,26%	456,29
OCTUBRE	180.391,65	0,06%	108,75	180.391,65	0,12%	211,50	180.391,65	0,10%	175,51	180.391,65	4,01%	7.226,95	180.391,65	0,26%	465,74
NOVIEMBRE	159.413,21	0,06%	96,10	159.413,21	0,12%	186,90	159.413,21	0,10%	155,10	159.413,21	4,01%	6.386,50	159.413,21	0,26%	411,58
DICIEMBRE	159.732,32	0,06%	96,29	159.732,32	0,12%	187,28	159.732,32	0,10%	155,41	159.732,32	4,01%	6.399,29	159.732,32	0,26%	412,40
TOTAL GASTOS PRONOSTICADOS			1.264,75			2.459,78			2.041,24			84.051,60			5.416,71

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**Tabla N° 5-21:** Porcentaje de Salidas en relación a los Ingresos Pronosticados 2016

MES	GASTOS DE GESTION			IVA QUE SE CARGA AL GASTO			SERVICIOS PUBLICOS			PAGOS POR OTROS SERVICIOS			OTROS GASTOS		
	VENTAS	%	GASTO PROT.	VENTAS	%	GASTO PROT.	VENTAS	%	GASTO PROT.	VENTAS	%	GASTO PROT.	VENTAS	%	GASTO PROT.
ENERO	163.220,87	0,00%	0,43	163.220,87	0,02%	29,54	163.220,87	0,05%	85,44	163.220,87	0,49%	796,50	163.220,87	2,66%	4.342,68
FEBRERO	146.861,57	0,00%	0,39	146.861,57	0,02%	26,58	146.861,57	0,05%	76,88	146.861,57	0,49%	716,67	146.861,57	2,66%	3.907,43
MARZO	173.871,74	0,00%	0,46	173.871,74	0,02%	31,46	173.871,74	0,05%	91,02	173.871,74	0,49%	848,48	173.871,74	2,66%	4.626,06
ABRIL	185.273,37	0,00%	0,49	185.273,37	0,02%	33,53	185.273,37	0,05%	96,99	185.273,37	0,49%	904,11	185.273,37	2,66%	4.929,42
MAYO	187.580,38	0,00%	0,49	187.580,38	0,02%	33,94	187.580,38	0,05%	98,19	187.580,38	0,49%	915,37	187.580,38	2,66%	4.990,80
JUNIO	186.141,96	0,00%	0,49	186.141,96	0,02%	33,68	186.141,96	0,05%	97,44	186.141,96	0,49%	908,35	186.141,96	2,66%	4.952,53
JULIO	192.502,69	0,00%	0,51	192.502,69	0,02%	34,83	192.502,69	0,05%	100,77	192.502,69	0,49%	939,39	192.502,69	2,66%	5.121,76
AGOSTO	186.286,03	0,00%	0,49	186.286,03	0,02%	33,71	186.286,03	0,05%	97,52	186.286,03	0,49%	909,06	186.286,03	2,66%	4.956,36
SEPTIEMBRE	176.732,43	0,00%	0,46	176.732,43	0,02%	31,98	176.732,43	0,05%	92,52	176.732,43	0,49%	862,44	176.732,43	2,66%	4.702,17
OCTUBRE	180.391,65	0,00%	0,47	180.391,65	0,02%	32,64	180.391,65	0,05%	94,43	180.391,65	0,49%	880,29	180.391,65	2,66%	4.799,53
NOVIEMBRE	159.413,21	0,00%	0,42	159.413,21	0,02%	28,85	159.413,21	0,05%	83,45	159.413,21	0,49%	777,92	159.413,21	2,66%	4.241,38
DICIEMBRE	159.732,32	0,00%	0,42	159.732,32	0,02%	28,90	159.732,32	0,05%	83,62	159.732,32	0,49%	779,48	159.732,32	2,66%	4.249,87
TOTAL GASTOS PRONOSTICADOS			5,52			379,65			1.098,26			10.238,05			55.819,98

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**Tabla N° 5-22:** Porcentaje de Salidas en relación a los Ingresos Pronosticados 2016

MES	INTERESES BANCARIOS		IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	
	VENTAS	%	GASTO PROT.	GASTO PROT.
ENERO	163.220,87	0,08%	138,32	227,74
FEBRERO	146.861,57	0,08%	124,45	204,91
MARZO	173.871,74	0,08%	147,34	242,60
ABRIL	185.273,37	0,08%	157,00	258,50
MAYO	187.580,38	0,08%	158,96	261,72
JUNIO	186.141,96	0,08%	157,74	259,72
JULIO	192.502,69	0,08%	163,13	268,59
AGOSTO	186.286,03	0,08%	157,86	259,92
SEPTIEMBRE	176.732,43	0,08%	149,77	246,59
OCTUBRE	180.391,65	0,08%	152,87	251,69
NOVIEMBRE	159.413,21	0,08%	135,09	222,42
DICIEMBRE	159.732,32	0,08%	135,36	222,87
TOTAL GASTOS PRONOSTICADOS			1.777,89	2.927,26

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**Tabla N° 5-23:** Porcentaje de Salidas en relación a los Ingresos Pronosticados 2017

MES	SUELDOS Y SALARIOS			APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL			BENEFICIOS SOCIALES Y REMUNERACIONES			SUMINISTROS Y MATERIALES			HONORARIOS PROFESIONALES		
	VENTAS	%	GASTO PROT.	VENTAS	%	GASTO PROT.	VENTAS	%	GASTO PROT.	VENTAS	%	GASTO PROT.	VENTAS	%	GASTO PROT.
ENERO	169.619,13	3,20%	5.423,35	169.619,13	0,66%	1.117,50	169.619,13	0,47%	800,71	169.619,13	0,04%	59,90	169.619,13	0,17%	284,40
FEBRERO	152.618,55	3,20%	4.879,78	152.618,55	0,66%	1.005,50	152.618,55	0,47%	720,45	152.618,55	0,04%	53,90	152.618,55	0,17%	255,89
MARZO	180.687,51	3,20%	5.777,25	180.687,51	0,66%	1.190,42	180.687,51	0,47%	852,96	180.687,51	0,04%	63,81	180.687,51	0,17%	302,96
ABRIL	192.536,08	3,20%	6.156,09	192.536,08	0,66%	1.268,49	192.536,08	0,47%	908,89	192.536,08	0,04%	67,99	192.536,08	0,17%	322,82
MAYO	194.933,53	3,20%	6.232,75	194.933,53	0,66%	1.284,28	194.933,53	0,47%	920,21	194.933,53	0,04%	68,84	194.933,53	0,17%	326,84
JUNIO	193.438,73	3,20%	6.184,95	193.438,73	0,66%	1.274,43	193.438,73	0,47%	913,15	193.438,73	0,04%	68,31	193.438,73	0,17%	324,34
JULIO	200.048,79	3,20%	6.396,30	200.048,79	0,66%	1.317,98	200.048,79	0,47%	944,35	200.048,79	0,04%	70,64	200.048,79	0,17%	335,42
AGOSTO	193.588,44	3,20%	6.189,74	193.588,44	0,66%	1.275,42	193.588,44	0,47%	913,86	193.588,44	0,04%	68,36	193.588,44	0,17%	324,59
SEPTIEMBRE	183.660,34	3,20%	5.872,30	183.660,34	0,66%	1.210,01	183.660,34	0,47%	866,99	183.660,34	0,04%	64,86	183.660,34	0,17%	307,94
OCTUBRE	187.463,00	3,20%	5.993,89	187.463,00	0,66%	1.235,06	187.463,00	0,47%	884,94	187.463,00	0,04%	66,20	187.463,00	0,17%	314,32
NOVIEMBRE	165.662,20	3,20%	5.296,83	165.662,20	0,66%	1.091,43	165.662,20	0,47%	782,03	165.662,20	0,04%	58,50	165.662,20	0,17%	277,76
DICIEMBRE	165.993,83	3,20%	5.307,44	165.993,83	0,66%	1.093,62	165.993,83	0,47%	783,59	165.993,83	0,04%	58,62	165.993,83	0,17%	278,32
TOTAL GASTOS PRONOSTICADOS			69.710,68			14.364,15			10.292,12			769,93			3.655,59

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**Tabla N° 5-24:** Porcentaje de Salidas en relación a los Ingresos Pronosticados 2017

MES	MANTENIMIENTO Y REPARACION DE VEHICULO			COMBUSTIBLE			PUBLICIDAD			TRANSPORTE			PROV. PARA JUBILACIONES PATRONALES		
	VENTAS	%	GASTO PROT.	VENTAS	%	GASTO PROT.	VENTAS	%	GASTO PROT.	VENTAS	%	GASTO PROT.	VENTAS	%	GASTO PROT.
ENERO	169.619,13	0,06%	102,25	169.619,13	0,12%	198,87	169.619,13	0,10%	165,03	169.619,13	4,01%	6.795,38	169.619,13	0,26%	437,93
FEBRERO	152.618,55	0,06%	92,00	152.618,55	0,12%	178,94	152.618,55	0,10%	148,49	152.618,55	4,01%	6.114,29	152.618,55	0,26%	394,04
MARZO	180.687,51	0,06%	108,92	180.687,51	0,12%	211,84	180.687,51	0,10%	175,80	180.687,51	4,01%	7.238,81	180.687,51	0,26%	466,50
ABRIL	192.536,08	0,06%	116,07	192.536,08	0,12%	225,74	192.536,08	0,10%	187,33	192.536,08	4,01%	7.713,49	192.536,08	0,26%	497,10
MAYO	194.933,53	0,06%	117,51	194.933,53	0,12%	228,55	194.933,53	0,10%	189,66	194.933,53	4,01%	7.809,54	194.933,53	0,26%	503,29
JUNIO	193.438,73	0,06%	116,61	193.438,73	0,12%	226,79	193.438,73	0,10%	188,20	193.438,73	4,01%	7.749,65	193.438,73	0,26%	499,43
JULIO	200.048,79	0,06%	120,60	200.048,79	0,12%	234,54	200.048,79	0,10%	194,64	200.048,79	4,01%	8.014,47	200.048,79	0,26%	516,49
AGOSTO	193.588,44	0,06%	116,70	193.588,44	0,12%	226,97	193.588,44	0,10%	188,35	193.588,44	4,01%	7.755,65	193.588,44	0,26%	499,81
SEPTIEMBRE	183.660,34	0,06%	110,72	183.660,34	0,12%	215,33	183.660,34	0,10%	178,69	183.660,34	4,01%	7.357,91	183.660,34	0,26%	474,18
OCTUBRE	187.463,00	0,06%	113,01	187.463,00	0,12%	219,79	187.463,00	0,10%	182,39	187.463,00	4,01%	7.510,25	187.463,00	0,26%	484,00
NOVIEMBRE	165.662,20	0,06%	99,87	165.662,20	0,12%	194,23	165.662,20	0,10%	161,18	165.662,20	4,01%	6.636,85	165.662,20	0,26%	427,71
DICIEMBRE	165.993,83	0,06%	100,07	165.993,83	0,12%	194,62	165.993,83	0,10%	161,50	165.993,83	4,01%	6.650,14	165.993,83	0,26%	428,57
TOTAL GASTOS PRONOSTICADOS			1.314,33			2.556,20			2.121,25			87.346,42			5.629,04

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016

**Tabla N° 5-25:** Porcentaje de Salidas en relación a los Ingresos Pronosticados 2017

MES	GASTOS DE GESTION			IVA QUE SE CARGA AL GASTO			SERVICIOS PUBLICOS			PAGOS POR OTROS SERVICIOS			OTROS GASTOS		
	VENTAS	%	GASTO PROT.	VENTAS	%	GASTO PROT.	VENTAS	%	GASTO PROT.	VENTAS	%	GASTO PROT.	VENTAS	%	GASTO PROT.
ENERO	169.619,13	0,00%	0,45	169.619,13	0,02%	30,69	169.619,13	0,05%	88,79	169.619,13	0,49%	827,72	169.619,13	2,66%	4.512,92
FEBRERO	152.618,55	0,00%	0,40	152.618,55	0,02%	27,62	152.618,55	0,05%	79,89	152.618,55	0,49%	744,76	152.618,55	2,66%	4.060,60
MARZO	180.687,51	0,00%	0,48	180.687,51	0,02%	32,70	180.687,51	0,05%	94,59	180.687,51	0,49%	881,74	180.687,51	2,66%	4.807,40
ABRIL	192.536,08	0,00%	0,51	192.536,08	0,02%	34,84	192.536,08	0,05%	100,79	192.536,08	0,49%	939,56	192.536,08	2,66%	5.122,65
MAYO	194.933,53	0,00%	0,51	194.933,53	0,02%	35,27	194.933,53	0,05%	102,04	194.933,53	0,49%	951,25	194.933,53	2,66%	5.186,44
JUNIO	193.438,73	0,00%	0,51	193.438,73	0,02%	35,00	193.438,73	0,05%	101,26	193.438,73	0,49%	943,96	193.438,73	2,66%	5.146,67
JULIO	200.048,79	0,00%	0,53	200.048,79	0,02%	36,20	200.048,79	0,05%	104,72	200.048,79	0,49%	976,22	200.048,79	2,66%	5.322,53
AGOSTO	193.588,44	0,00%	0,51	193.588,44	0,02%	35,03	193.588,44	0,05%	101,34	193.588,44	0,49%	944,69	193.588,44	2,66%	5.150,65
SEPTIEMBRE	183.660,34	0,00%	0,48	183.660,34	0,02%	33,23	183.660,34	0,05%	96,14	183.660,34	0,49%	896,24	183.660,34	2,66%	4.886,50
OCTUBRE	187.463,00	0,00%	0,49	187.463,00	0,02%	33,92	187.463,00	0,05%	98,13	187.463,00	0,49%	914,80	187.463,00	2,66%	4.987,67
NOVIEMBRE	165.662,20	0,00%	0,44	165.662,20	0,02%	29,98	165.662,20	0,05%	86,72	165.662,20	0,49%	808,41	165.662,20	2,66%	4.407,64
DICIEMBRE	165.993,83	0,00%	0,44	165.993,83	0,02%	30,04	165.993,83	0,05%	86,89	165.993,83	0,49%	810,03	165.993,83	2,66%	4.416,46
TOTAL GASTOS PRONOSTICADOS			5,73			394,53			1.141,31			10.639,38			58.008,13

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**Tabla N° 5-26:** Porcentaje de Salidas en relación a los Ingresos Pronosticados 2017

MES	INTERESES BANCARIOS			IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS		
	VENTAS	%	GASTO PROT.	VENTAS	%	GASTO PROT.
ENERO	169.619,13	0,08%	143,74	169.619,13	0,14%	236,66
FEBRERO	152.618,55	0,08%	129,33	152.618,55	0,14%	212,94
MARZO	180.687,51	0,08%	153,12	180.687,51	0,14%	252,11
ABRIL	192.536,08	0,08%	163,16	192.536,08	0,14%	268,64
MAYO	194.933,53	0,08%	165,19	194.933,53	0,14%	271,98
JUNIO	193.438,73	0,08%	163,92	193.438,73	0,14%	269,90
JULIO	200.048,79	0,08%	169,53	200.048,79	0,14%	279,12
AGOSTO	193.588,44	0,08%	164,05	193.588,44	0,14%	270,11
SEPTIEMBRE	183.660,34	0,08%	155,64	183.660,34	0,14%	256,25
OCTUBRE	187.463,00	0,08%	158,86	187.463,00	0,14%	261,56
NOVIEMBRE	165.662,20	0,08%	140,39	165.662,20	0,14%	231,14
DICIEMBRE	165.993,83	0,08%	140,67	165.993,83	0,14%	231,60
TOTAL GASTOS PRONOSTICADOS			1.847,59			3.042,01

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.



**Tabla N° 5-27:** Programa de Salida del Efectivo Proyectado 2016

Cuentas	2015				2016									TOTAL
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	
COMPRAS	143.688,93	158.160,48	115.666,04	140.166,79	125.217,70	126.871,28	130.106,76	141.722,96	142.013,78	134.901,26	138.035,77	148.998,71	149.321,54	
Compras al Contado 5%		7.908,02	5.783,30	7.008,34	6.260,88	6.343,56	6.505,34	7.086,15	7.100,69	6.745,06	6.901,79	7.449,94	7.466,08	
Compras a Crédito 95%		136.504,48	150.252,46	109.882,73	133.158,45	118.956,81	120.527,72	123.601,42	134.636,81	134.913,09	128.156,20	131.133,98	141.548,77	
TOTAL COMPRAS		144.412,51	156.035,76	116.891,07	139.419,33	125.300,38	127.033,06	130.687,57	141.737,50	141.658,15	135.057,99	138.583,92	149.014,85	1.645.832,09
Sueldos y Salarios		5.218,78	4.695,71	5.559,32	5.923,88	5.997,64	5.951,65	6.155,02	5.956,25	5.650,79	5.767,79	5.097,03	5.107,23	67.081,10
Aporte a la Seguridad Social		1.075,35	967,57	1.145,52	1.220,64	1.235,84	1.226,36	1.268,27	1.227,31	1.164,37	1.188,48	1.050,26	1.052,37	13.822,32
Beneficios Sociales y Remuneraciones		770,50	693,28	820,78	874,60	885,49	878,70	908,73	879,38	834,29	851,56	752,53	754,03	9.903,89
Suministros y Materiales		57,64	51,86	61,40	65,43	66,24	65,73	67,98	65,78	62,41	63,70	56,29	56,41	740,89
Honorarios Profesionales		273,67	246,24	291,53	310,64	314,51	312,10	322,77	312,34	296,32	302,46	267,29	267,82	3.517,69
Gasto Arriendo		2.250,00	2.250,00	2.250,00	2.250,00	2.250,00	2.250,00	2.250,00	2.250,00	2.250,00	2.250,00	2.250,00	2.250,00	27.000,00
Mantenimiento y Reparacion de Vehiculo		98,39	88,53	104,82	111,69	113,08	112,21	116,05	112,30	106,54	108,75	96,10	96,29	1.264,75
Combustible		191,37	172,19	203,85	217,22	219,93	218,24	225,70	218,41	207,21	211,50	186,90	187,28	2.459,78
Publicidad		158,80	142,89	169,17	180,26	182,50	181,11	187,29	181,25	171,95	175,51	155,10	155,41	2.041,24
Transporte		6.539,05	5.883,65	6.965,75	7.422,53	7.514,95	7.457,33	7.712,15	7.463,10	7.080,36	7.226,95	6.386,50	6.399,29	84.051,60
Prov. Para Jubilaciones Patronales		421,41	379,17	448,91	478,34	484,30	480,59	497,01	480,96	456,29	465,74	411,58	412,40	5.416,71
Gastos de Gestion		0,43	0,39	0,46	0,49	0,49	0,49	0,51	0,49	0,46	0,47	0,42	0,42	5,52
IVA que se carga al Gasto		29,54	26,58	31,46	33,53	33,94	33,68	34,83	33,71	31,98	32,64	28,85	28,90	379,65
Servicios Publicos		85,44	76,88	91,02	96,99	98,19	97,44	100,77	97,52	92,52	94,43	83,45	83,62	1.098,26
Pagos por Otros Servicios		796,50	716,67	848,48	904,11	915,37	908,35	939,39	909,06	862,44	880,29	777,92	779,48	10.238,05
Otros Gastos		4.342,68	3.907,43	4.626,06	4.929,42	4.990,80	4.952,53	5.121,76	4.956,36	4.702,17	4.799,53	4.241,38	4.249,87	55.819,98
Intereses Bancarios		138,32	124,45	147,34	157,00	158,96	157,74	163,13	157,86	149,77	152,87	135,09	135,36	1.777,89
Impuestos, Contribuciones y Otros		227,74	204,91	242,60	258,50	261,72	259,72	268,59	259,92	246,59	251,69	222,42	222,87	2.927,26
TOTAL SALIDAS		167.088,11	176.664,14	140.899,53	164.854,60	151.024,35	152.577,02	157.027,52	167.299,49	166.024,60	159.882,36	160.783,03	171.253,89	1.935.378,65

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**Tabla N° 5-28:** Programa de Salida del Efectivo Proyectado 2017

Cuentas	2016				2017									TOTAL
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	
COMPRAS	149.321,54	164.360,37	120.200,14	145.661,32	130.126,23	131.844,64	135.206,94	147.278,50	147.580,72	140.189,39	143.446,77	154.839,46	155.174,94	
Compras al Contado 5%		8.218,02	6.010,01	7.283,07	6.506,31	6.592,23	6.760,35	7.363,92	7.379,04	7.009,47	7.172,34	7.741,97	7.758,75	
Compras a Crédito 95%		141.855,46	156.142,36	114.190,14	138.378,26	123.619,92	125.252,41	128.446,60	139.914,57	140.201,68	133.179,92	136.274,44	147.097,49	
TOTAL		150.073,48	162.152,36	121.473,20	144.884,57	130.212,15	132.012,75	135.810,52	147.293,61	147.211,15	140.352,26	144.016,41	154.856,23	1.710.348,70
Sueldos y Salarios		5.423,35	4.879,78	5.777,25	6.156,09	6.232,75	6.184,95	6.396,30	6.189,74	5.872,30	5.993,89	5.296,83	5.307,44	69.710,68
Aporte a la Seguridad Social		1.117,50	1.005,50	1.190,42	1.268,49	1.284,28	1.274,43	1.317,98	1.275,42	1.210,01	1.235,06	1.091,43	1.093,62	14.364,15
Beneficios Sociales y Remuneraciones		800,71	720,45	852,96	908,89	920,21	913,15	944,35	913,86	866,99	884,94	782,03	783,59	10.292,12
Suministros y Materiales		59,90	53,90	63,81	67,99	68,84	68,31	70,64	68,36	64,86	66,20	58,50	58,62	769,93
Honorarios Profesionales		284,40	255,89	302,96	322,82	326,84	324,34	335,42	324,59	307,94	314,32	277,76	278,32	3.655,59
Gasto Arriendo		2.250,00	2.250,00	2.250,00	2.250,00	2.250,00	2.250,00	2.250,00	2.250,00	2.250,00	2.250,00	2.250,00	2.250,00	27.000,00
Mantenimiento y Reparación de Vehiculo		102,25	92,00	108,92	116,07	117,51	116,61	120,60	116,70	110,72	113,01	99,87	100,07	1.314,33
Combustible		198,87	178,94	211,84	225,74	228,55	226,79	234,54	226,97	215,33	219,79	194,23	194,62	2.556,20
Publicidad		165,03	148,49	175,80	187,33	189,66	188,20	194,64	188,35	178,69	182,39	161,18	161,50	2.121,25
Transporte		6.795,38	6.114,29	7.238,81	7.713,49	7.809,54	7.749,65	8.014,47	7.755,65	7.357,91	7.510,25	6.636,85	6.650,14	87.346,42
Prov. Para Jubilaciones Patronales		437,93	394,04	466,50	497,10	503,29	499,43	516,49	499,81	474,18	484,00	427,71	428,57	5.629,04
Gastos de Gestion		0,45	0,40	0,48	0,51	0,51	0,51	0,53	0,51	0,48	0,49	0,44	0,44	5,73
IVA que se carga al gasto		30,69	27,62	32,70	34,84	35,27	35,00	36,20	35,03	33,23	33,92	29,98	30,04	394,53
Servicios Publicos		88,79	79,89	94,59	100,79	102,04	101,26	104,72	101,34	96,14	98,13	86,72	86,89	1.141,31
Pagos por Otros Servicios		827,72	744,76	881,74	939,56	951,25	943,96	976,22	944,69	896,24	914,80	808,41	810,03	10.639,38
Otros Gastos		4.512,92	4.060,60	4.807,40	5.122,65	5.186,44	5.146,67	5.322,53	5.150,65	4.886,50	4.987,67	4.407,64	4.416,46	58.008,13
Intereses Bancarios		143,74	129,33	153,12	163,16	165,19	163,92	169,53	164,05	155,64	158,86	140,39	140,67	1.847,59
Impuestos, Contribuciones y Otros		236,66	212,94	252,11	268,64	271,98	269,90	279,12	270,11	256,25	261,56	231,14	231,60	3.042,01
TOTAL SALIDAS		173.549,76	183.501,18	146.334,60	171.228,70	156.856,30	158.469,84	163.094,80	173.769,43	172.444,57	166.061,55	166.997,52	177.878,84	2.010.187,09

**FUENTE:** Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

#### ***5.7.4. Estados Financieros Proforma***

Para la elaboración del estado de resultados proforma, se parte de los ingresos de años anteriores para poder proyectar con el método porcentaje de ingresos; para el desarrollo del estado de resultados proforma se ha considerado los gastos los cuales incrementan en base a los ingresos proyectados, y por la naturaleza de la cuenta. En cambio, para el estado de situación financiera se lo realizó mediante la aplicación de las fuentes de información del periodo proyectado 2016-2017.

Una vez elaborados los estados de situación financiera para los periodos proyectados; lo que se pretende demostrar es una mejor eficiencia de una planificación financiera; generando mayores rendimientos al igual que los ingresos; y con ello poder hacer una compañía más líquida, solvente y rentable.

**Tabla N° 5-29:** Información del Estado de Resultados Proforma 2016-2017

CODIGO	CUENTAS	AÑO BASE 2015	FUENTE DE INFORMACION	AÑO 2016	AÑO 2017
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>				
<b>4.1.</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>				
4.1.01	Ventas	2.018.868,57	PRONOSTICO DE VENTAS	2.098.008,22	2.180.250,14
4.1.02	Otros Ingresos	222,57	PROGRAMAS ENTRADA DE EFECTIVO	231,24	240,36
	<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>2.019.091,14</b>		<b>2.098.239,46</b>	<b>2.180.490,50</b>
<b>5</b>	<b>COSTOS DE VENTA</b>				
1.1.08	Inventario de Mercaderías	386.116,92	INVENTARIO FINAL	315.747,70	321.098,68
5.1.02	(+) Compras Netas	1.588.898,25	PRONOSTICO DE COMPRAS	1.651.183,06	1.715.909,44
1.1.04	(-) Inventario Final	-315.747,70	REGULACION DE MERCADERIAS	321.098,68	326.659,41
<b>5.1.01</b>	<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>	<b>1.659.267,47</b>		<b>1.645.832,09</b>	<b>1.710.348,70</b>
<b>6</b>	<b>GASTOS</b>				
<b>6.1.</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>				
6.1.01	Sueldos y Salarios	64.550,71	DE ACUERDO ALA LEY	66.732,52	68.988,08
6.1.02	Aporte a la Seguridad Social	13.300,92	DE ACUERDO ALA LEY	13.750,49	14.215,26
6.1.03	Beneficios Sociales y Remuneraciones	9.530,30	DE ACUERDO ALA LEY	9.852,42	10.185,44
6.1.04	Suministros y Materiales	712,94	PROGRAMAS SALIDA DE EFECTIVO	737,04	761,95
6.1.05	Honorarios Profesionales	3.385,00	PROGRAMAS SALIDA DE EFECTIVO	3.499,41	3.617,69
6.1.06	Gasto Arriendos	27.000,00	CONTRATO DE ARRIENDO	27.000,00	27.000,00
6.1.07	Mantenimiento y Reparaciones de Vehículo	1.217,04	PROGRAMAS SALIDA DE EFECTIVO	1.258,18	1.300,70
6.1.08	Combustible	2.366,99	PROGRAMAS SALIDA DE EFECTIVO	2.446,99	2.529,70
6.1.09	Publicidad	1.964,24	PROGRAMAS SALIDA DE EFECTIVO	2.030,63	2.099,27
6.1.10	Transporte	80.881,06	PROGRAMAS SALIDA DE EFECTIVO	83.614,84	86.441,02
6.1.11	Provisiones para Jubilaciones Patronales	5.212,38	PROGRAMAS SALIDA DE EFECTIVO	5.388,56	5.570,69
6.1.13	Gastos de Gestión	5,31	PROGRAMAS SALIDA DE EFECTIVO	5,49	5,68
6.1.15	IVA que se carga al gasto	365,33	PROGRAMAS SALIDA DE EFECTIVO	377,68	390,44
6.1.16	Depreciación de Propiedades, Planta y Equipo	9.492,19	METODO LINEAL	9.492,19	9.492,19
6.1.17	Servicios Públicos	1.056,83	PROGRAMAS SALIDA DE EFECTIVO	1.092,55	1.129,48
6.1.18	Pagos por otros Servicios	9.851,86	PROGRAMAS SALIDA DE EFECTIVO	10.184,85	10.529,10
6.1.20	Otros Gastos	53.714,38	PROGRAMAS SALIDA DE EFECTIVO	55.529,93	57.406,84
6.1.21	Gasto en Inversiones en Proyectos			68.785,36	54.456,25
	<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>284.607,48</b>		<b>361.779,14</b>	<b>356.119,78</b>
<b>6.2.</b>	<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>				
6.2.01	Intereses Bancarios	1.710,83	PROGRAMAS SALIDA DE EFECTIVO	1.768,66	1.828,44
6.2.02	Impuestos, Contribuciones y Otros	2.816,84	PROGRAMAS SALIDA DE EFECTIVO	2.912,05	3.010,48
	<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>4.527,67</b>		<b>4.680,71</b>	<b>4.838,91</b>
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>289.135,15</b>		<b>366.459,84</b>	<b>360.958,69</b>
	<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>1.948.402,62</b>		<b>2.012.291,93</b>	<b>2.071.307,40</b>
	<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>70.688,52</b>		<b>85.947,53</b>	<b>109.183,10</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016

**Tabla N° 5-30:** Estado de Resultados Proforma 2016

**ENRIQUE ULLAURI MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS PROFORMA**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

<b>4 INGRESOS</b>			
<b>4.1. INGRESOS OPERACIONALES</b>			
4.1.01 Ventas	2.098.008,22		
4.1.02 Otros Ingresos	231,24		
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>		<b>2.098.239,46</b>	<b><u>2.098.239,46</u></b>
<b>5 COSTOS</b>			
<b>5.1. COSTOS DE VENTA</b>			
1.1.08 Inventario de Mercaderías	315.747,70		
5.1.02 (+) Compras Netas	1.651.183,06		
1.1.04 (-) Inventario Final	321.098,68		
<b>COSTO DE VENTAS</b>		<b>1.645.832,09</b>	<b>1.645.832,09</b>
<b>6 GASTOS</b>			
<b>6.1. GASTOS OPERACIONALES</b>			
6.1.01 Sueldos y Salarios	66.732,52		
6.1.02 Aporte a la Seguridad Social	13.750,49		
6.1.03 Beneficios Sociales y Remuneraciones	9.852,42		
6.1.04 Suministros y Materiales	737,04		
6.1.05 Honorarios Profesionales	3.499,41		
6.1.06 Gasto Arriendos	27.000,00		
6.1.07 Mantenimiento y Reparaciones de Vehículo	1.258,18		
6.1.08 Combustible	2.446,99		
6.1.09 Publicidad	2.030,63		
6.1.10 Transporte	83.614,84		
6.1.11 Provisiones para Jubilaciones Patronales	5.388,56		
6.1.13 Gastos de Gestión	5,49		
6.1.15 IVA que se carga al gasto	377,68		
6.1.16 Depreciación de Propiedades, Planta y Equipo	9.492,19		
6.1.17 Servicios Públicos	1.092,55		
6.1.18 Pagos por otros Servicios	10.184,85		
6.1.20 Otros Gastos	55.529,93		
6.1.21 Gasto en Inversiones en Proyectos	68.785,36		
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>361.779,14</b>	
<b>6.2. GASTOS NO OPERACIONALES</b>			
6.2.01 Intereses Bancarios	1.768,66		
6.2.02 Impuestos, Contribuciones y Otros	2.912,05		
<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>		<b><u>4.680,71</u></b>	
<b>TOTAL GASTOS</b>			<b><u>366.459,84</u></b>
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>			<b><u>2.012.291,93</u></b>
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>			<b>85.947,53</b>

---

 GERENTE GENERAL

---

 CONTADORA

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.  
**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**Tabla N° 5-31:** Estado de Resultados Proforma 2017

**ENRIQUE ULLAURI MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS PROFORMA**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

<b>4 INGRESOS</b>			
<b>4.1. INGRESOS OPERACIONALES</b>			
4.1.01 Ventas	2.180.250,14		
4.1.02 Otros Ingresos	240,36		
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>		<b>2.180.490,50</b>	<b><u>2.180.490,50</u></b>
<b>5 COSTOS</b>			
<b>5.1. COSTOS DE VENTA</b>			
1.1.08 Inventario de Mercaderías	321.098,68		
5.1.02 (+) Compras Netas	1.715.909,44		
1.1.04 (-) Inventario Final	326.659,41		
<b>COSTO DE VENTAS</b>		<b>1.710.348,70</b>	<b>1.710.348,70</b>
<b>6 GASTOS</b>			
<b>6.1. GASTOS OPERACIONALES</b>			
6.1.01 Sueldos y Salarios	68.988,08		
6.1.02 Aporte a la Seguridad Social	14.215,26		
6.1.03 Beneficios Sociales y Remuneraciones	10.185,44		
6.1.04 Suministros y Materiales	761,95		
6.1.05 Honorarios Profesionales	3.617,69		
6.1.06 Gasto Arriendos	27.000,00		
6.1.07 Mantenimiento y Reparaciones de Vehículo	1.300,70		
6.1.08 Combustible	2.529,70		
6.1.09 Publicidad	2.099,27		
6.1.10 Transporte	86.441,02		
6.1.11 Provisiones para Jubilaciones Patronales	5.570,69		
6.1.13 Gastos de Gestión	5,68		
6.1.15 IVA que se carga al Gasto	390,44		
6.1.16 Depreciación de Propiedades, Planta y Equipo	9.492,19		
6.1.17 Servicios Públicos	1.129,48		
6.1.18 Pagos por otros Servicios	10.529,10		
6.1.20 Otros Gastos	57.406,84		
6.1.21 Gasto en Inversiones en Proyectos	54.456,25		
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>356.119,78</b>	
<b>6.2. GASTOS NO OPERACIONALES</b>			
6.2.01 Intereses Bancarios	1.828,44		
6.2.02 Impuestos, Contribuciones y Otros	3.010,48		
<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>		<b><u>4.838,91</u></b>	
<b>TOTAL GASTOS</b>			<b><u>360.958,69</u></b>
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>			<b><u>2.071.307,40</u></b>
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>			<b>109.183,10</b>

---

**GERENTE GENERAL**


---

**CONTADORA**

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.  
**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**Tabla N° 5-32:** Información del Estado de Situación Financiera Proforma 2016-2017

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2015	FUENTES DE INFORMACION	% BASE	AÑO 2016	DIFERENCIA	AÑO 2017	DIFERENCIA
	<b>VENTAS TOTALES</b>	<b>2.018.868,57</b>			<b>2.098.008,22</b>		<b>2.180.250,14</b>	
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>							
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>							
1.1.01	Efectivo y Equivalentes del Efectivo	22.845,21	PORCENTAJE DE VENTAS	1,13%	23.740,74	895,53	24.671,38	930,64
1.1.02	Cuentas por cobrar	152.256,10	ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR EN VALOR MONETARIO		114.293,90	-37.962,20	118.774,22	4.480,32
1.1.03	( - ) Provisión Cuentas Incobrables	-1.607,73	DE ACUERDO A LA LEY	1,00%	-1.142,94	464,79	-1.187,74	-44,80
1.1.04	Inventario de Mercaderías	315.747,70	ROTACIÓN DE INVENTARIOS EN VALOR MONETARIO		318.422,79	2.675,09	323.873,53	5.450,74
1.1.05	Inventario de Mercaderías en Tránsito	264,78	PORCENTAJE DE VENTAS	0,01%	275,16	10,38	285,95	10,79
1.1.07	Crédito Tributario Imp. Renta	39.466,62	PORCENTAJE DE VENTAS	1,95%	41.013,71	1.547,09	42.621,45	1.607,74
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>528.972,68</b>			<b>496.603,36</b>	<b>-32.369,32</b>	<b>509.038,78</b>	<b>12.435,42</b>
<b>1.2</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>							
1.2.05	Muebles y Enseres	1.890,00	ESTADO DE SIT. FINANCIERA 2013		1.890,00	0,00	1.890,00	0,00
1.2.06	Maquinaria, equipos e instalaciones	921,00	ESTADO DE SIT. FINANCIERA 2013		921,00	0,00	921,00	0,00
1.2.08	Equipo de Computación y Software	5.032,40	ESTADO DE SIT. FINANCIERA 2013		5.032,40	0,00	5.032,40	0,00
1.2.09	Vehículos, equipo de transporte y camiónero móvil	80.889,41	ESTADO DE SIT. FINANCIERA 2013		80.889,41	0,00	80.889,41	0,00
1.2.12	( - ) Depreciación acumulada Propiedades, Planta y Equipo	-75.018,32	METODO LINEAL		-77.959,04	-2.940,72	-81.015,03	-3.055,99
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>13.714,49</b>			<b>10.773,77</b>	<b>-2.940,72</b>	<b>7.717,78</b>	<b>-3.055,99</b>
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES EN PROYECTOS</b>				<b>44.185,43</b>	<b>44.185,43</b>	<b>79.172,35</b>	<b>34.986,92</b>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>542.687,17</b>			<b>551.562,56</b>	<b>8.875,39</b>	<b>595.928,91</b>	<b>44.366,35</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>							
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>							
2.1.02	Cuentas por Pagar C/P	250.175,77	ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR EN VALOR MONETARIO		205.729,01	-44.446,76	213.793,59	8.064,58
2.1.04	Obligaciones con Instituciones Financieras C/P	4.297,98	PORCENTAJE DE VENTAS	0,21%	4.466,46	168,48	4.641,55	175,09
2.1.07	Impuesto a la Renta por Pagar	13.218,75	DE ACUERDO A LA LEY	22,00%	16.126,88	2.908,13	19.674,79	3.547,91
2.1.08	Participación Trabajadores por Pagar	10.603,28	DE ACUERDO A LA LEY	15,00%	12.193,77	1.590,49	14.022,84	1.829,07
2.1.10	Provisiones por Pagar	1.420,99	PORCENTAJE DE VENTAS	0,07%	1.476,69	55,70	1.534,58	57,89
2.1.11	Obligaciones por Beneficios a Empleados	6.955,64	PORCENTAJE DE VENTAS	0,34%	7.228,30	272,66	7.511,65	283,35
2.1.13	Otros Pasivos Corrientes	8.791,57	PORCENTAJE DE VENTAS	0,44%	9.136,20	344,63	9.494,34	358,14
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>295.463,98</b>			<b>256.357,31</b>	<b>-39.106,67</b>	<b>270.673,33</b>	<b>14.316,01</b>
<b>2.2</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>							
2.2.07	Provisiones para Jubilación Patronal	11.451,90	PORCENTAJE DE VENTAS	0,57%	11.900,81	448,91	12.367,33	466,51
	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>11.451,90</b>			<b>11.900,81</b>	<b>448,91</b>	<b>12.367,33</b>	<b>466,51</b>
	<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<b>306.915,88</b>			<b>268.258,13</b>	<b>-38.657,75</b>	<b>283.040,65</b>	<b>14.782,53</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>							
<b>3.1</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>							
3.1.01	Capital Suscrito	800,00	CAPITAL SUSCRITO		800,00	0,00	800,00	0,00
	<b>TOTAL CAPITAL SOCIAL</b>	<b>800,00</b>			<b>800,00</b>	<b>0,00</b>	<b>800,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3.2</b>	<b>RESERVAS</b>							
3.2.01	Reserva Legal	9.547,02	POLÍTICAS DE LA COMPAÑÍA		9.547,02	0,00	9.547,02	0,00
3.2.03	Otras Reservas	25.064,82	POLÍTICAS DE LA COMPAÑÍA		25.064,82	0,00	25.064,82	0,00
	<b>TOTAL DE RESERVAS</b>	<b>34.611,84</b>			<b>34.611,84</b>	<b>0,00</b>	<b>34.611,84</b>	<b>0,00</b>
<b>3.3</b>	<b>RESULTADOS</b>							
3.3.01	Utilidad no Distribuida de Ejercicios Anteriores	155.836,28	PORCENTAJE DE VENTAS	7,72%	161.945,06	6.108,78	168.293,31	6.348,25
3.3.02	Utilidad del Ejercicio	44.523,17	ESTADO DE RESULTADO PROYECTADO		85.947,53	41.424,36	109.183,10	23.235,57
	<b>TOTAL DE RESULTADOS</b>	<b>200.359,45</b>			<b>247.892,59</b>	<b>47.533,14</b>	<b>277.476,41</b>	<b>29.583,82</b>
	<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>	<b>235.771,29</b>			<b>283.304,43</b>	<b>47.533,14</b>	<b>312.888,25</b>	<b>29.583,82</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>542.687,17</b>			<b>551.562,56</b>	<b>8.875,39</b>	<b>595.928,91</b>	<b>44.366,35</b>

**FUENTE:** Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016

**Tabla N° 5-33: Estado de Situación Financiera Proforma 2016**



**ENRIQUE ULLAURI MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA.  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROFORMA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

<b>1 ACTIVO</b>			
<b>1.1 ACTIVO CORRIENTE</b>			
1.1.01 Efectivo y Equivalentes del Efectivo	23.740,74		
1.1.02 Cuentas por cobrar	114.293,90		
1.1.03 ( - ) Provisión Cuentas Incobrables	-1.142,94		
1.1.04 Inventario de Mercaderías	318.422,79		
1.1.05 Inventario de Mercaderías en Tránsito	275,16		
1.1.07 Crédito Tributario Imp. Renta	41.013,71		
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>496.603,36</b>	
<b>1.2 ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
1.2.05 Muebles y Enseres	1.890,00		
1.2.06 Maquinaria, equipos e instalaciones	921,00		
1.2.08 Equipo de Computación y Software	5.032,40		
1.2.09 Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	80.889,41		
1.2.12 ( - ) Depreciación acumulada Propiedades, Planta y Equipo	-77.959,04		
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>10.773,77</b>	
<b>1.3 INVERSIONES EN PROYECTOS</b>	44.185,43		
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>			<b>551.562,56</b>
<b>2 PASIVO</b>			
<b>2.1 PASIVO CORRIENTE</b>			
2.1.02 Cuentas por Pagar C/P	205.729,01		
2.1.04 Obligaciones con Instituciones Financieras C/P	4.466,46		
2.1.07 Impuesto a la Renta por Pagar	16.126,88		
2.1.08 Participación Trabajadores por Pagar	12.193,77		
2.1.10 Provisiones por Pagar	1.476,69		
2.1.11 Obligaciones por Beneficios a Empleados	7.228,30		
2.1.13 Otros Pasivos Corrientes	9.136,20		
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>256.357,31</b>	
<b>2.2 PASIVO NO CORRIENTE</b>			
2.2.07 Provisiones para Jubilación Patronal	11.900,81		
<b>TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>11.900,81</b>	
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>			<b>268.258,13</b>
<b>3 PATRIMONIO</b>			
<b>3.1 CAPITAL SOCIAL</b>			
3.1.01 Capital Suscrito	800,00		
<b>TOTAL DEL CAPITAL SOCIAL</b>		<b>800,00</b>	
<b>3.2 RESERVAS</b>			
3.2.01 Reserva Legal	9.547,02		
3.2.03 Otras Reservas	25.064,82		
<b>TOTAL DE RESERVAS</b>		<b>34.611,84</b>	
<b>3.3 RESULTADOS</b>			
3.3.01 Utilidad no Distribuida de Ejercicios Anteriores	161.945,06		
3.3.02 Utilidad del Ejercicio	85.947,53		
<b>TOTAL DE RESULTADOS</b>		<b>247.892,59</b>	
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>			<b>283.304,43</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>			<b>551.562,56</b>

\_\_\_\_\_  
GERENTE GENERAL

\_\_\_\_\_  
CONTADORA

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.  
**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016



**Tabla N° 5-34: Estado de Situación Financiera Proforma 2017**



**ENRIQUE ULLAURI MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA.  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROFORMA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

<b>1 ACTIVO</b>			
<b>1.1 ACTIVO CORRIENTE</b>			
1.1.01 Efectivo y Equivalentes del Efectivo	24.671,38		
1.1.02 Cuentas por cobrar	118.774,22		
1.1.03 ( - ) Provisión Cuentas Incobrables	-1.187,74		
1.1.04 Inventario de Mercaderías	323.873,53		
1.1.05 Inventario de Mercaderías en Tránsito	285,95		
1.1.07 Crédito Tributario Imp. Renta	42.621,45		
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>509.038,78</b>	
<b>1.2 ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
1.2.05 Muebles y Enseres	1.890,00		
1.2.06 Maquinaria, equipos e instalaciones	921,00		
1.2.08 Equipo de Computación y Software	5.032,40		
1.2.09 Vehículos, equipo de transporte y camión móvil	80.889,41		
1.2.12 ( - ) Depreciación acumulada Propiedades, Planta y Equ	-81.015,03		
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>7.717,78</b>	
<b>1.3 INVERSIONES EN PROYECTOS</b>	79.172,35		
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>			<b>595.928,91</b>
<b>2 PASIVO</b>			
<b>2.1 PASIVO CORRIENTE</b>			
2.1.02 Cuentas por Pagar C/P	213.793,59		
2.1.04 Obligaciones con Instituciones Financieras C/P	4.641,55		
2.1.07 Impuesto a la Renta por Pagar	19.674,79		
2.1.08 Participación Trabajadores por Pagar	14.022,84		
2.1.10 Provisiones por Pagar	1.534,58		
2.1.11 Obligaciones por Beneficios a Empleados	7.511,65		
2.1.13 Otros Pasivos Corrientes	9.494,34		
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>270.673,33</b>	
<b>2.2 PASIVO NO CORRIENTE</b>			
2.2.07 Provisiones para Jubilación Patronal	12.367,33		
<b>TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>12.367,33</b>	
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>			<b>283.040,65</b>
<b>3 PATRIMONIO</b>			
<b>3.1 CAPITAL SOCIAL</b>			
3.1.01 Capital Suscrito	800,00		
<b>TOTAL DEL CAPITAL SOCIAL</b>		<b>800,00</b>	
<b>3.2 RESERVAS</b>			
3.2.01 Reserva Legal	9.547,02		
3.2.03 Otras Reservas	25.064,82		
<b>TOTAL DE RESERVAS</b>		<b>34.611,84</b>	
<b>3.3 RESULTADOS</b>			
3.3.01 Utilidad no Distribuida de Ejercicios Anteriores	168.293,31		
3.3.02 Utilidad del Ejercicio	109.183,10		
<b>TOTAL DE RESULTADOS</b>		<b>277.476,41</b>	
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>			<b>312.888,25</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>			<b>595.928,91</b>

\_\_\_\_\_  
GERENTE GENERAL

\_\_\_\_\_  
CONTADORA

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.  
**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016

### 5.7.5. Punto de Equilibrio Proyectado

Después de haber realizado los estados proformas; seguidamente se desarrolló el punto de equilibrio proyectado para el periodo económico 2016-2017; detallando lo siguiente:

### CLASIFICACIÓN DE COSTOS FIJOS Y COSTOS VARIABLES AÑO 2016

**Tabla N° 5-35:** Clasificación de Costos Fijos y Variables Proyectados 2016

RUBRO	COSTOS FIJOS	COSTOS VARIABLES
<b>INGRESOS</b>		
Ventas		<b>2.098.239,46</b>
<b>COSTOS</b>		
Costos de Venta		1.645.832,09
<b>GASTOS</b>		
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Sueldos y Salarios	66.732,52	
Aporte a la Seguridad Social	13.750,49	
Beneficios Sociales y Remuneraciones	9.852,42	
Suministros y Materiales		737,04
Honorarios Profesionales		3.499,41
Gasto Arriendos	27.000,00	
Mantenimiento y Reparaciones de Vehículo		1.258,18
Combustible		2.446,99
Publicidad	2.030,63	
Transporte		83.614,84
Provisiones para Jubilaciones Patronales	5.388,56	
Gastos de Gestión		5,49
IVA que se carga al Gasto		377,68
Depreciación de Propiedades, Planta y Equipo	9.492,19	
Servicios Públicos	1.092,55	
Pagos por otros Servicios		10.184,85
Otros Gastos		55.529,93
Gasto en Inversiones en Proyectos		68.785,36
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>		
Intereses Bancarios		1.768,66
Impuestos, Contribuciones y Otros	2.912,05	
<b>TOTAL</b>	<b>138.251,42</b>	<b>1.874.040,51</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

## SEGÚN LAS VENTAS

EN FUNCION DE LAS VENTAS	
CF	138.251,42
CVT	1.874.040,51
VT	2.098.239,46

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{CF}{1 - \frac{CVT}{VT}}$$

$$PE = \frac{138.251,42}{1 - \frac{1.874.040,51}{2.098.239,46}}$$

$$PE = \$ 1.293.871,28$$

## SEGÚN LA CAPACIDAD INSTALADA

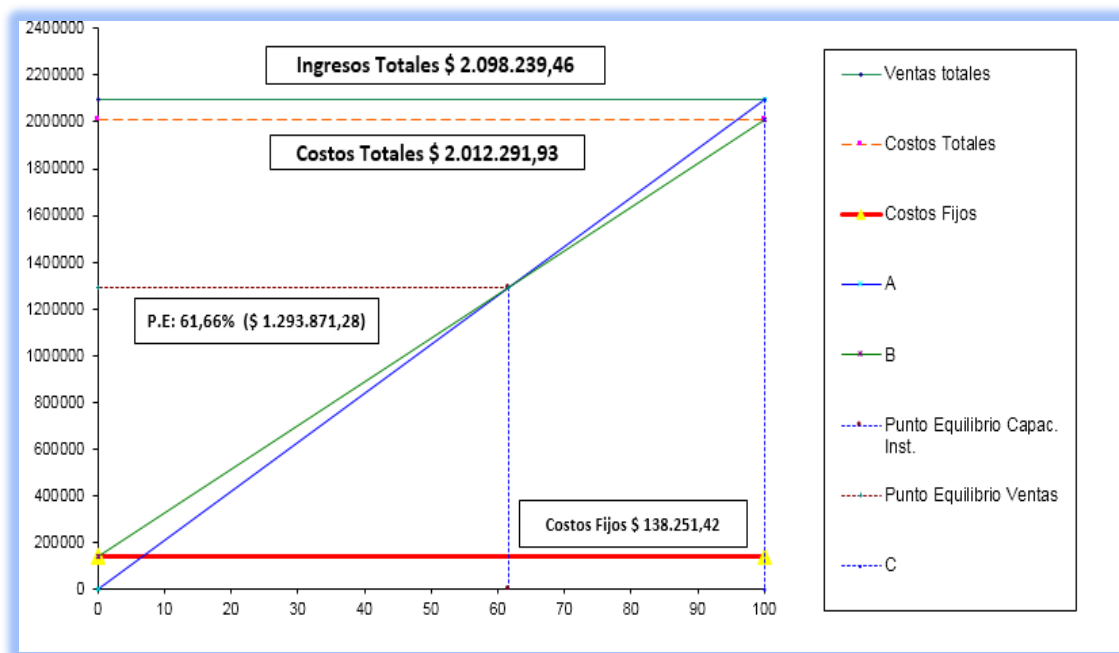
SEGÚN LA CAPACIDAD INSTALADA	
CF	138.251,42
CVT	1.874.040,51
VT	2.098.239,46

$$PE = \frac{CFT}{VVT - CVT} \times 100$$

$$PE = \frac{138.251,42}{2.098.239,46 - 1.874.040,51} \times 100$$

$$PE = \frac{138.251,42}{224.198,95} \times 100$$

$$PE = 61,66\%$$



**Gráfico N° 5-5: Punto de Equilibrio Proyectado 2016**

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** Con la aplicación del punto de equilibrio a la empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.” se puede determinar el punto muerto de la misma, es decir, la compañía debería utilizar 61,66% de la capacidad instalada, que representan en (ventas el valor de \$ 2.098.239,46), para cubrir sus costos y gastos sin ganar ni perder; pero si la entidad vende un monto menor al punto de equilibrio se constituirá una pérdida y deberá implementar estrategias que ayuden a solucionar los problemas en busca de mejorar el rendimiento de la misma, y así vender más de lo establecido para obtener utilidad en beneficio de los accionistas.

## CLASIFICACIÓN DE COSTOS FIJOS Y COSTOS VARIABLES AÑO 2017

**Tabla N° 5-36:** Clasificación de Costos Fijos y Variables Proyectados 2017

RUBRO	COSTOS FIJOS	COSTOS VARIABLES
<b>INGRESOS</b>		
Ventas		<b>2.180.490,50</b>
<b>COSTOS</b>		
Costos de Venta		1.710.348,70
<b>GASTOS</b>		
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Sueldos y Salarios	68.988,08	
Aporte a la Seguridad Social	14.215,26	
Beneficios Sociales y Remuneraciones	10.185,44	
Suministros y Materiales		761,95
Honorarios Profesionales		3.617,69
Gasto Arriendos	27.000,00	
Mantenimiento y Reparaciones de Vehículo		1.300,70
Combustible		2.529,70
Publicidad	2.099,27	
Transporte		86.441,02
Provisiones para Jubilaciones Patronales	5.570,69	
Gastos de Gestión		5,68
IVA que se carga al Gasto		390,44
Depreciación de Propiedades, Planta y Equipo	9.492,19	
Servicios Públicos	1.129,48	
Pagos por otros Servicios		10.529,10
Otros Gastos		57.406,84
Gasto en Inversiones en Proyectos		54.456,25
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>		
Intereses Bancarios		1.768,66
Impuestos, Contribuciones y Otros	3.010,48	
<b>TOTAL</b>	<b>141.690,88</b>	<b>1.929.556,74</b>

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

## SEGÚN LAS VENTAS

EN FUNCION DE LAS VENTAS	
CF	141.690,88
CVT	1.929.556,74
VT	2.180.490,50

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{CF}{1 - \frac{CVT}{VT}}$$

$$PE = \frac{141.690,88}{1 - \frac{1.929.556,74}{2.180.490,50}}$$

$$PE = \$1.231.223,79$$

## SEGÚN LA CAPACIDAD INSTALADA

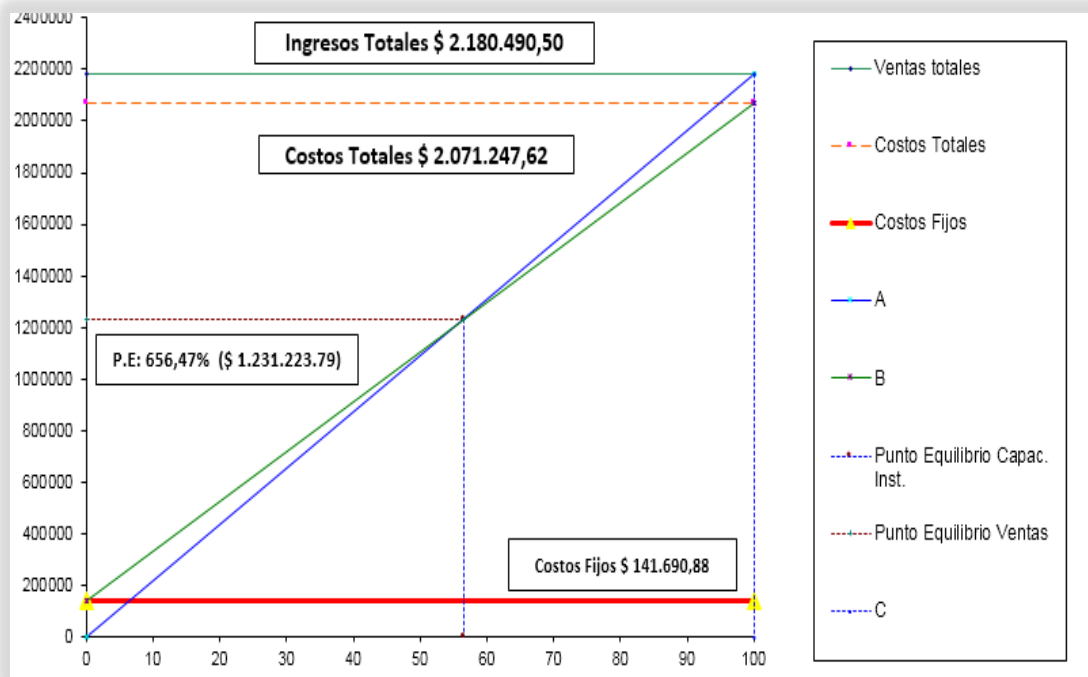
SEGÚN LA CAPACIDAD INSTALADA	
CF	141.690,88
CVT	1.929.556,74
VT	2.180.490,50

$$PE = \frac{CFT}{VVT - CVT} \times 100$$

$$PE = \frac{141.690,88}{2.180.490,50 - 1.929.556,74} \times 100$$

$$PE = \frac{141.690,88}{250.933,76} \times 100$$

$$PE = 56,47\%$$



**Gráfico N° 5-6:** Punto de Equilibrio Proyectado 2017

**FUENTE:** Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** Al desarrollarse el punto de equilibrio a la empresa “Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda.” se puede determinar el punto donde no se genera ni ganancias ni pérdidas, por ello la compañía debería utilizar el 56,47% de la capacidad instalada, que representan en (ventas el valor de \$ 2.180.490,50), por ende a partir de este punto se ve la utilidad que obtendría la misma y con ello generar ingresos y un mayor rendimiento para la organización con el propósito de extender sus utilidades.

### 5.7.6. Indicadores Financieros Proyectados

A continuación, se detalla los indicadores financieros aplicados a la empresa “Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda.”; periodos analizados 2012-2015 y proyectados 2016-2017:

**Tabla N° 5-37:** Indicadores Financieros Proyectados 2012-2017

						PROYECTADOS	
						2016	2017
INDICADORES DE LIQUIDEZ							
RAZÓN CORRIENTE	$RC = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1,85	1,56	1,64	1,79	1,94	1,88
PRUEBA ÁCIDA	$PA = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	0,88	0,69	0,72	0,72	0,70	0,68
CAPITAL DE TRABAJO	$CT = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$	298.472,18	298.364,07	268.002,94	233.508,70	240.246,05	238.365,45
INDICADORES DE ACTIVIDAD							
ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR	$RCC = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$	18,52	11,44	10,45	13,26	18,36	19,26
PERIODO PROMEDIO DE COBRO	$PPC = \frac{360}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$	19,44	31,46	34,46	27,15	19,61	18,69
ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR	$RCP = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Pagar}}$	23,59	15,61	10,90	8,07	10,20	11,56
PERIODO PROMEDIO DE PAGO	$PPP = \frac{360}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}}$	15,26	23,06	33,04	44,61	35,30	31,14
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	$RI = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario Promedio}}$	7,99	6,00	4,33	4,73	5,17	5,28
PROMEDIO DE INVENTARIOS	$PI = \frac{360}{\text{Rotación de Inventarios}}$	45,04	59,95	83,06	76,14	69,65	68,17
CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO	$CCE = PP \text{ de Cobro} + PP \text{ de Inventarios} - PP \text{ de Pago}$	49,23	68,35	84,48	58,68	53,96	55,72
ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES	$RAT = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$	4,21	3,28	3,15	3,72	3,80	3,66
INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO							
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO	$RE = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	75,55%	64,49%	64,85%	56,55%	48,64%	47,50%
ENDEUDAMIENTO FINANCIERO	$EF = \frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Ventas}}$	7,19%	6,45%	8,15%	0,21%	0,33%	0,42%
IMPACTO A LA CARGA FINANCIERA	$ICF = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$	0,34%	0,15%	0,04%	0,08%	0,13%	0,16%
INDICADORES DE RENTABILIDAD							
MARGEN NETO DE UTILIDAD	$MNU = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	2,15%	7,27%	3,24%	3,50%	4,10%	5,01%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO (ROE)	$ROE = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	36,96%	67,24%	29,02%	29,98%	30,34%	34,90%
RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL (ROA)	$ROA = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	9,04%	23,88%	10,20%	13,03%	15,58%	18,32%

FUENTE: Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.



**INTERPRETACIÓN:** Una vez elaborado los indicadores financieros de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad de los periodos 2012 -2017 de la empresa “Enrique Ullaauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”; se observa lo siguiente:

**Indicadores de Liquidez:**

En lo que se refiere a la razón corriente presentan para el año 2017 veces con 1,88 en cambio el año con representación más baja es el 2014 con 1,64 veces; por lo tanto, la compañía cuenta con liquidez para cubrir sus obligaciones.

Analizando la prueba ácida para el 2017 cuenta con 0,68 veces mientras que el menor se refleja en el año 2013 con 0,69 veces; es decir es un indicador más riguroso donde permite comprobar la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones sin que tener en cuenta sus inventarios.

Se evidencia que el capital de trabajo para el 2017 es un monto de \$ 573.650,17 así como para el 2015 con un valor menor de \$ 238.365,45; dichos capitales serán utilizados con el fin de seguir operando con normalidad.

**Indicadores de Actividad:**

La rotación de las cuentas por cobrar para el último periodo 2017 es de 19,26 veces con una rotación en días de 18,69 para el 2014 se observa las 10,45 veces mientras que el periodo promedio de cobro es de 34,46 días; por lo que la empresa está manejando acorde sus políticas de crédito que son de 60 días establecidos.

De tal manera, en la rotación de cuentas por pagar para el año 2017 es de 11,56 veces con un giro de 31,14 días en comparación al 2012 que es el indicador más alto con el 23,59 veces con 15,26 días; se deberá implementar nuevas políticas empresariales para poder recuperar más rápidos las cuentas por cobrar antes de cancelar a nuestros proveedores.

Es por ello, que la rotación de inventarios para el año 2017 es de 5,28 veces con una vuelta de 68,17 días en cambio para el 2012 presenta una rotación de 7,99 veces y un promedio de inventarios de 45,04 días; por ende, la empresa mantiene una rotación aceptable ya que rotan sus inventarios de una forma eficiente ya que la empresa es de tipo comercial.

El ciclo de conversión del efectivo con mayor representación es el 2014 con 84,48 días y el menor en el 2012 con 49,23 días; demostrando que la recuperación del efectivo será a partir de un mes y medio con un máximo de tres meses.

Es así que la rotación de los activos totales para el 2017 es de 3,66 veces a diferencia del año 2012 con las 4,21 veces; por lo tanto, se está considerando un empleo aceptable de sus activos.

### **Indicadores de Endeudamiento:**

La razón de endeudamiento para el periodo económico 2017 es de 47,50% mientras que para el 2012 con un 75,55%; es decir, que el endeudamiento para los años proyectados 2016-2017 tienen a disminuir considerablemente lo que favorece a sus socios.

Al igual el endeudamiento financiero para el 2017 reduce con el 0,42% a diferencia del 2012 con el 7,19%, esto se debe al decrecimiento de sus obligaciones financieras y por ende la disminución de sus intereses.

Por lo tanto, el impacto a la carga financiera para el 2017 es de 0,16% en comparación al 2012 con el 0,34%; debido a la disminución de sus deudas y por ello la reducción de los intereses de los mismos.

### **Indicadores de Rentabilidad:**

El margen neto de utilidad es considerable para el año 2017 con el 4,10%, es decir que por cada dólar de ventas le queda 0,04 centavos de utilidad; así que para el 2012 con una reducción de 2,15% por cada dólar en ventas queda 0,02 centavos de utilidad; por ende, es un nivel aceptable y se deberá seguir aplicando los objetivos para seguir vendiendo de la mejor manera.

En cambio, en el rendimiento del patrimonio (ROE) el más significativo es de 34,90% con los 0,34 centavos de rendimiento para el 2017 mientras que el de menor representación es de 29,02% con 0,29 centavos para el año 2014; debido al incremento de sus ventas al igual que el patrimonio.

Además, el rendimiento del activo total (ROA) con menos relevancia es de 9,04% con 0,09 centavos por cada dólar vendido en el 2012; en comparación al mayor significativo es de 23,88% con los 0,23 centavos por cada dólar vendido para el 2013; es un nivel aceptable en los rendimientos de sus activos totales.

Por último, cabe destacar que la compañía “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”; se encuentra en un nivel aceptable en comparación al promedio estándar del sector comercial; y destacando que luego de una planificación financiera adecuada se generan mayores ingresos y por consiguiente un incremento en sus rendimientos, maximizando los valores de la organización.

### 5.7.7. Sistema Dupont

El sistema Dupont permite medir el nivel de rentabilidad que tiene la compañía para poder observar el desempeño económico de la misma; por ende, aquí combina indicadores financieros para determinar la eficiencia de la empresa para conocer si está utilizando de la mejor manera sus activos.

**Fórmula:**

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

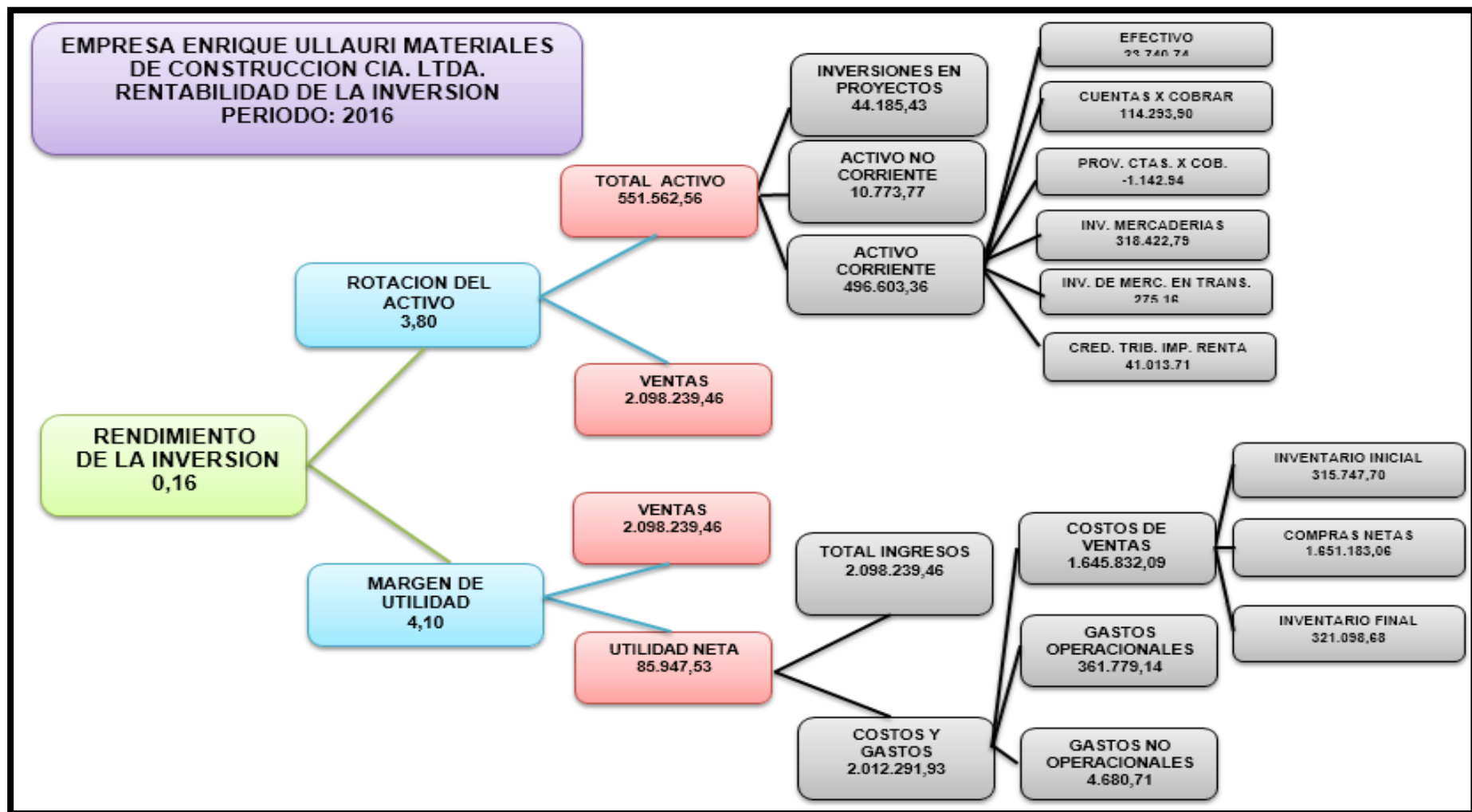
$$\text{SISTEMA DUPONT} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

**Tabla N° 5-38:** Sistema Dupont 2016-2017

AÑO 2016			AÑO 2017		
SD	=	$\frac{85.947,53}{551.562,56}$	SD	=	$\frac{109.183,10}{595.928,91}$
SD	=	0,16	SD	=	0,18

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

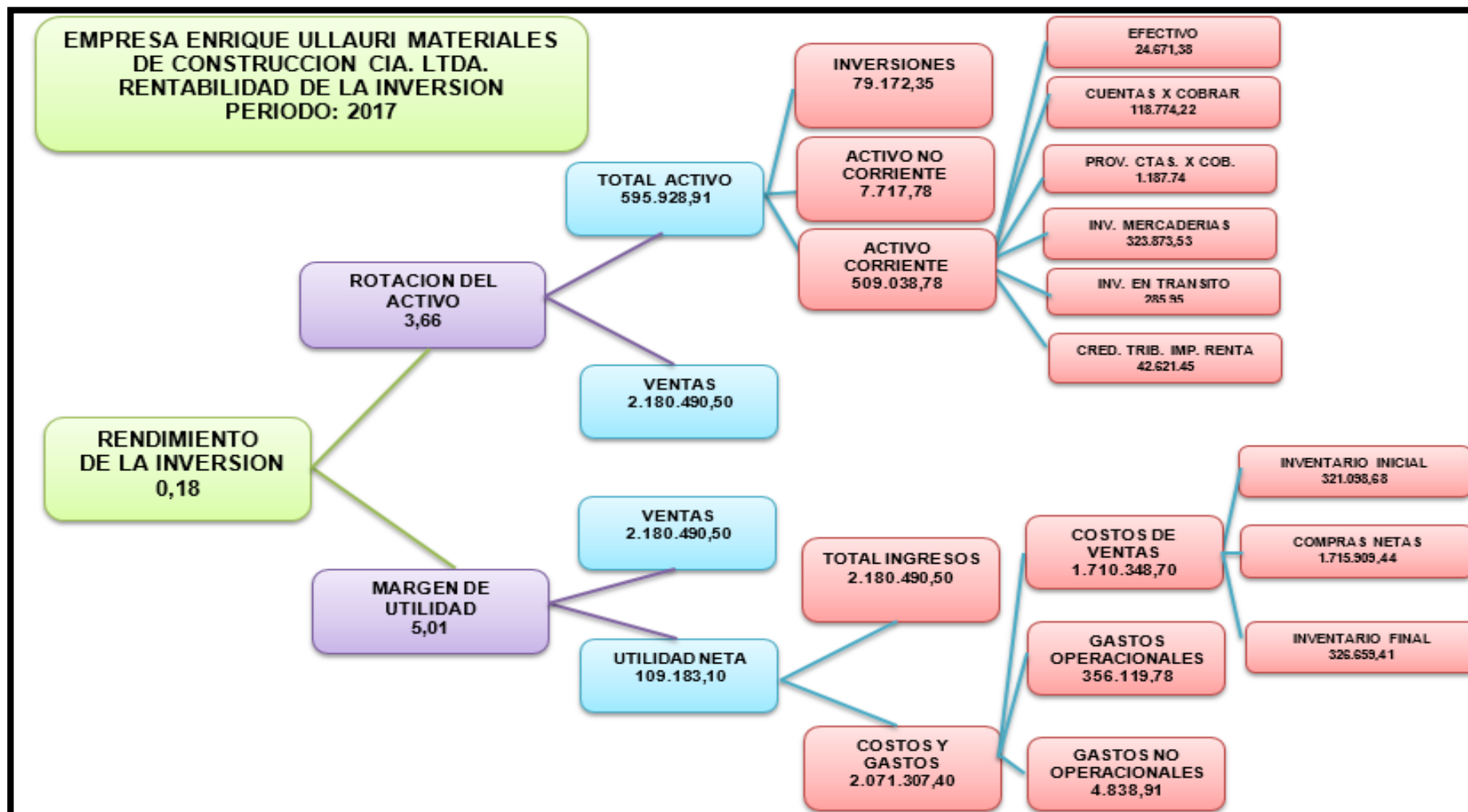
**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 5-7: Matriz del Sistema Dupont 2016**

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.



**Gráfico N° 5-8:** Matriz del Sistema Dupont 2017.

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** Al aplicar el sistema DuPont en la empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”, se observa que en el año 2016 obtuvo un margen de utilidad de 4,10 mientras que en la rotación del activo tuvo un resultado de 3,80 que multiplicados dan un rendimiento de la inversión de \$ 0,16 generando una excelente rentabilidad, en el periodo 2017 se obtiene un margen de utilidad de 5,01 con una rotación del activo de 3,66 dando como resultado un valor de \$ 0,18. Por ello, este sistema permite obtener rendimientos competitivos, es decir, una rentabilidad acorde para que la empresa siga maximizando el valor de la misma; generando mejores rendimientos para sus socios.

### **5.7.8. Presupuesto del Efectivo Proyectado**

De acuerdo al desarrollo del presupuesto del efectivo para la empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”, para los periodos económicos 2016 – 2017 proyectados respectivamente se obtiene que para el año 2016 el saldo del efectivo excedente es de \$ 184.665,26 mientras que para el 2017 se obtiene un valor de \$ 357.671,58; esto quiere decir que la empresa tendrá efectivo suficiente para seguir con sus operaciones comerciales.

En cuanto al efectivo mínimo lo detallo a continuación:

$$\% \text{ EFECTIVO MÍNIMO} = \frac{\text{EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO}}{\text{VENTAS}} \times 100$$

$$\% \text{ EFECTIVO MÍNIMO} = \frac{22.845,21}{2.018.868,57} \times 100$$

$$\% \text{ EFECTIVO MÍNIMO} = 1.131584806$$

$$\text{EFECTIVO MÍNIMO} = \text{VENTAS} \times \% \text{ EFECTIVO MÍNIMO}$$

$$\text{EFECTIVO MÍNIMO} = 2.018.868,57 \times 1.131584806\%$$

$$\text{EFECTIVO MÍNIMO} = \$ 2.284,52$$

**Tabla N° 5-39:** Presupuesto del Efectivo periodo económico 2016-2017

	<b>AÑO 2016</b>	<b>AÑO 2017</b>
Total de Ingreso En Efectivo	2.098.118,95	2.180.365,27
(-) Total de Egreso En Efectivo	1.934.014,38	2.007.358,96
<b>(=) Flujo Neto del Efectivo</b>	<b>164.104,57</b>	<b>173.006,31</b>
(+) Efectivo Inicial	22.845,21	186.949,78
<b>(=) Efectivo Final</b>	<b>186.949,78</b>	<b>359.956,10</b>
(-) Saldo Efectivo Mínimo	2.284,52	2.284,52
(=) Financiamiento Total Requerido	184.665,26	357.671,58
<b>(=) Saldo de efectivo Excedente</b>	<b>184.665,26</b>	<b>357.671,58</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

### 5.7.9. Aportaciones de los Socios

A continuación, se refleja cada una de las aportaciones de los socios; conformando el capital suscrito de la compañía en el año 2004:

**Tabla N° 5-40:** Aportaciones de los Socios – Capital Suscrito

<b>Nro.</b>	<b>Nombre</b>	<b>Nacionalidad</b>	<b>Tipo de Inversión</b>	<b>Capital</b>
1	Torres María Oliva	Ecuatoriana	Nacional	\$ 100,00
2	Ullauri Torres María Mercedes	Ecuatoriana	Nacional	\$ 234,00
3	Ullauri Torres Fredy Rafael	Ecuatoriana	Nacional	\$ 233,00
4	Ullauri Torres Milton Enrique	Ecuatoriana	Nacional	\$ 233,00
			<b>TOTAL</b>	<b>\$ 800,00</b>

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

Se puede decir, que el capital suscrito de la compañía es de un valor de \$800,00; por lo tanto, los socios solo se hacen responsables por el monto de cada una de las aportaciones ya que está constituida como una compañía de responsabilidad limitada.

### 5.7.10. Análisis de Escenarios

Se presenta cada uno de los escenarios como son: el pesimista, optimista y moderado; con la finalidad de conocer las diferentes situaciones.

**Tabla N° 5-41:** Análisis de Escenarios

<b>Resumen del escenario</b>				
	Valores actuales:	PESIMISTA	OPTIMISTA	MODERADO
<b>Celdas cambiantes:</b>				
<b>INGRESOS</b>	\$ 2.019.091,14	\$ 1.776.800,20	\$ 2.624.818,48	\$ 2.098.008,22
<b>Celdas de resultado:</b>				
<b>VAN</b>	\$ 751.544,33	\$ (119.132,29)	\$ 623.645,33	\$ 442.190,23
<b>TIR</b>	54,82%	-4,07%	39,27%	23,56%
<b>B/C</b>	2,38	0,92	1,93	1,52

FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

**INTERPRETACIÓN:** De acuerdo a los escenarios presentados se puede determinar que el pesimista cuenta con un valor de \$ 1.776.800,20 mientras que el VAN es de \$ -119.132,29 y un TIR de -4,07%, de acuerdo al volumen de crecimientos en ventas que es del -12,00%, es decir, este escenario es bajo para poder obtener un rendimiento aceptable; el optimista posee un monto de \$ 2.624.818,48 y tiene como VAN \$ 623.645,33 y un TIR de 39,27%, se consideró un crecimiento en sus ventas y será el comportamiento del mismo y finalmente el moderado con un \$ 2.098.008,22 y cuenta con un VAN del \$ 442.190,23 y un TIR de 2,56%; considerado por la tasa de tendencia inflacionaria que es del 3,98% y por ende es el campo normal con un rendimiento adecuado. De los tres escenarios planteados el que se considera con mayor probabilidad es el moderado porque manifiesta datos más reales, en cambio los otros dos escenarios son considerados de igual de probabilidad de ocurrencia, donde el pesimista no es rentable y aconsejable invertir; y el optimista es mucho más rentable y bueno para realizar inversiones.

#### **5.7.11. Políticas Empresariales**

Las políticas empresariales se enmarcaron a través de la planificación financiera a corto plazo; con el propósito de proporcionar niveles de rentabilidad adecuados para la toma de decisiones, como se demuestra a continuación:

##### **1. Crecimiento en Ventas:**

**Análisis:** Los ingresos tienden a una disminución -12,00% de acuerdo a la tasa compuesta de crecimientos de las ventas; como se detalla a continuación:

**Tabla N° 5-42:** Tasa Compuesta de Crecimiento en Ventas

2016	2017
1.776.599,94	1.563.407,94

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

Al tomar como referencia las proyecciones de ingresos y egresos, se determinó la tasa de tendencia inflacionaria del 3,92%, se requerirá conseguir mejores niveles de incrementos en ventas, es necesario que sus administradores activen su fuerza de ventas.

**Política Empresarial:** La empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”, proyectando un crecimiento en ventas de al menos la tasa de tendencia inflacionaria hasta los cuatro periodos anteriores, para efectuar su planificación financiera.



## **2. Cartera de Clientes:**

**Análisis:** Actualmente la cartera de clientes se recupera a los 60 días de acuerdo a las políticas establecidas por la compañía.

**Política Empresarial:** La compañía “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”, recuperará su cartera hasta 25 días plazo de crédito en sus ventas.

## **3. Rotación de Inventarios:**

**Análisis:** Los inventarios para la situación actual tienen un promedio de 80 días.

**Política Empresarial:** La organización “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”, deberá cumplir con una rotación de inventarios a un plazo de 70 días.

## **4. Periodo Promedio de Pago**

**Análisis:** El impacto de la ampliación de las cuentas por pagar, para la situación presente es de 30 días.

**Política Empresarial:** La empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”, aplicara como política para pago a sus proveedores en un plazo de 45 días.

## **5. Cobertura de Obligaciones a Corto Plazo:**

**Análisis:** El efectivo mínimo que posee la empresa es de \$ 2.284,52 disponibles para poder cubrir obligaciones a corto plazo.

**Política Empresarial:** La compañía “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”, tendrá como efectivo mínimo un valor de \$25.000,00; para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

## **5.8. ADMINISTRACIÓN DE LA PROPUESTA**

Para la ejecución y desempeño de la propuesta es justo partir de la conformación de un grupo multidisciplinario, involucrando a los distintos departamentos como son:



**Gráfico N° 5-9:** Administración de la Propuesta  
**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.  
**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.

Se necesitará el apoyo de cada uno de quienes conforman la empresa (Véase, Gráfico N° 5-9); para realizar las diferentes proyecciones antes planteadas y el cumplimiento de las mismas, de manera que estos se manejen bajo dichos parámetros, con la finalidad de alcanzar los objetivos planteados con la realización de la planificación para la toma de decisiones, mantener o mejorar su rentabilidad y controlar de modo más eficiente sus recursos financieros.

## 5.9. PLAN DE MONITOREO Y EVALUACIÓN DE LA PROPUESTA

El diseño e implementación de una planificación financiera para la empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”, implica que tanto el contador, jefe financiero como el gerente, sean quienes estén a cargo y liderando el cumplimiento del mismo, con el fin de enmendar errores o cambiar criterios según sea necesario.

**Tabla N° 5-43:** Plan de Monitoreo y Evaluación de la Propuesta

PROCESO	ACTIVIDAD	RESPONSABLE	DURACIÓN
<b>Reestructuración de la Planificación Financiera</b>	Reestructuración de la planificación financiera; estableciendo objetivos y parámetros para cumplir la propuesta.	<b>GERENTE GENERAL</b>	<b>10 días</b>
<b>Procedimientos Políticas y Estrategias</b>	Implementar políticas empresariales con el propósito de incrementar la rentabilidad de la compañía.	<b>ANALISTA DE VENTAS</b>	<b>15 días</b>
<b>Presupuestos y Proyecciones</b>	Elaborar los presupuestos de ingresos y egresos; así como también las proyecciones de los periodos siguientes.	<b>ANALISTA DE COMPRAS</b>	<b>25 días</b>

<b>Control y Monitoreo de la Ejecución de la Propuesta</b>	Controlar y dirigir todo el proceso de la planificación financiera.	<b>CONTADORA</b>	<b>50 días</b>
<b>Evaluación y Análisis Preliminar</b>	Evaluar y analizar de forma continua la propuesta	<b>JEFE FINANCIERO</b>	<b>80 días</b>

FUENTE: Enrique Ullaui Materiales de Construcción Cía. Ltda.

ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

La planificación financiera elaborada es a corto plazo, es decir para un año, por lo que su monitoreo y evaluación deberá ser continuo, a continuación, se presentan ciertos parámetros para una mejor comprensión de cómo se va a realizar estas actividades:

### ¿Qué evaluar?

Al realizar la evaluación de la planificación financiera, se deberá poner gran atención en los costos de ventas los cuales dependerá el precio de venta que la empresa fije para la misma, el tiempo de recuperación de su cartera, así como también los gastos representativos en los que incurra la empresa.

### ¿Por qué evaluar?

Se debe evaluar para determinar si este se está cumpliendo por completo o hasta qué punto se es llevando acabo lo planificado y cuales han sido las causas por las que no se ha cumplido totalmente y las acciones correctivas que se han adoptado.

### ¿Para qué evaluar?

Al evaluar, el gerente general con la ayuda del jefe financiero, deben determinar que, si la planificación financiera y proyecciones en verdad son necesarias, según los objetivos o requerimientos que tiene la empresa y si la planificación ayuda para el cumplimiento de estos.

### ¿Con que criterios evaluar?

El criterio con el que debe ser evaluada la planificación financiera es, que esta permita controlar y manejar los recursos financieros de manera eficaz y eficiente.

### ¿Cuáles son los indicadores de evaluación?

- ❖ Porcentaje de incremento de ventas, compras y gastos.
- ❖ Análisis Financiero (Análisis Vertical y Horizontal).
- ❖ Indicadores Financieros (Liquidez, Actividad, Endeudamiento y Rentabilidad).

- ❖ Sistema Dupont.
- ❖ Indicador de Creación de Valor Agregado Económico (EVA).
- ❖ Apalancamiento.
- ❖ Punto de Equilibrio.

### **¿Quién evalúa?**

- ❖ Gerente
- ❖ Jefe Financiero
- ❖ Contador

Es indispensable la coordinación informativa entre todos, con el fin de que no se presenten errores y problemas, y prever cambios necesarios para evitar falencias.

### **¿Cada cuánto se evaluará?**

La evaluación será al final del periodo económico, pues el manejo de efectivo y equivalentes del efectivo debe ser contante con el objetivo de mantener al tanto a la gerencia de cómo está el recurso financiero de la organización. Así también las ventas que realiza la organización serán evaluadas semanalmente con el objetivo de determinar que se esté llegando a la meta planteada en planificación y tomar actividades o planes de apoyo.

### **¿Cuál es la fuente de información?**

La fuente de información será los estados financieros extraídos del sistema contable que maneja la empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”, así como también la información necesaria referente a la economía del país.

## 6. CONCLUSIONES

Una vez analizado en su totalidad económica financiera, se ha llegado a determinar las siguientes conclusiones:

- ❖ La Compañía “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”, no ha realizado un estudio situacional de la empresa que muestren los cambios económicos originados de un período a otro; luego del análisis económico financiero ejecutado a la organización se evidencia que no manipula indicadores de gestión, los mismos que le permitirán tener una visión clara de la situación actual de la sociedad.
- ❖ La planificación financiera incide en la rentabilidad con un nivel de significancia del 80%; lo que se determina que al aplicar un modelo de gestión financiera permitirá optimizar los recursos financieros y maximizar el valor de la compañía.
- ❖ La empresa en el año 2016 se proyecta un rendimiento de la inversión de 16,00%, mientras que para el año 2017 se planea el 18,00%; en consecuencia, se establece que al aplicar una adecuada planificación financiera permite tener rendimientos altos y manejando de forma eficiente los activos de la compañía.

## **7. RECOMENDACIONES**

Frente a cada una de las conclusiones establecidas se plantea las siguientes alternativas de solución:

- ❖ Se recomienda al Ec. Fredy Ullauri Torres Gerente General, realizar un análisis situacional una vez al año, con la finalidad que los socios puedan conocer la estructura económica financiera y con ello evaluar el desempeño financiero y operacional de la compañía.
- ❖ Desarrollar el modelo de gestión financiero según la propuesta planteada a la empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”, que le consentirá instaurar un equilibrio monetario, fructificando sus capitales y forjando valor a la organización.
- ❖ Socializar los resultados obtenidos del modelo de gestión financiera a los propietarios; el mismo que admite conocer la situación actual de la compañía y con ello poder contribuir a la toma de decisiones.

## **BIBLIOGRAFÍA**

**ARIAS, F.** (2012). *Introducción a la Metodología Científica* (6 ed.). Venezuela: EPISTEME.

**BAENA, D.** (2010). *Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones* (1 ed.). Bogotá - Colombia: Kimpres Ltda.

**BANCO CENTRAL DEL ECUADOR.** (31 de Enero de 2016). Obtenido de Banco Central del Ecuador: [www.bce.fin.ec](http://www.bce.fin.ec)

**BRAVO, M.** (2011). *Contabilidad General* (10 ed.). Quito - Ecuador: Escobar.

**CAMPOS, M.** (2010). *Compendio para el Estudio de las Finanzas Corporativas Básicas en las Universidades* (1 ed.). México D.F.: Paseo de la Reforma.

**CHESNEY, J.** (2011). Líquidez en las pequeñas y grandes empresas de Perú. *Revista de Derecho*, 617-657.

**CIBRÁN, P.; PRADO, C.; CRESPO, M. & HUARTE, C.** (2013). *Planificación Financiera* (1 ed.). Madrid: ESIC.

**CORREA, J., RAMIREZ, L., & CASTAÑO, C.** (2010). La importancia de la Planificación Financiera en la elaboración de los planes de negocio y su impacto en el desarrollo empresarial. *Revista Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión*, 186.

**DÍAZ, H.** (2011). *Contabilidad General enfoque práctico con aplicaciones informáticas* (3 ed.). Bogotá - Colombia: Pearson Educación de Colombia Ltda.

**GARCÍA, A.** (2010). *Administración Financiera I* (1 ed.). México D.F.: E-book.

**GITMAN, L.; ZUTTER, C.** (2012). *Principios de la Administración Financiera* (11 ed.). México D.F.: Pearson Educación.

**HÉRNANDEZ, R.; FERNÁNDEZ, C.; BAPTISTA, P.** (2010). *Metodología de la Investigación* (5 ed.). México D.F.: Mc Graw Hill.

**LARA, E.** (2013). *Fundamentos de la Investigación un enfoque por competencias* (2 ed.). México D.F.: Alfaomega.

**LOPERA, J.; RAMÍREZ, C.; ZULUAGA, M. & ORTÍZ, J.** (2010). *El Método Analítico* (1 ed.). Medellín: CISH Universidad de Antioquia.

**LÓPEZ, G.** (2012). *La Planificación Financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Ambatol Cía. Ltda. Matriz Ambato en el año 2011*. Ambato.

**MARCIAL, F.** (2011). *La Planificación Financiera y su incidencia en la toma de decisiones de Specialsseg Seguridad Privada Cía. Ltda. en el año 2010*. Ambato.

**MARTÍNEZ, C.** (2014). *Técnicas e Instrumentos de Recogida y Análisis de Datos* (1 ed.). Madrid: Universidad Nacional de Educación a Distancia.

**MONTALVÁN, G.** (2012). *Planificación Financiera en la empresa comercial Créditos Katherine y Elvis, de la Ciudad de Loja, periodo 2012 -2016*. Loja.

**MORALES, A. ; MORALES, J.** (2014). *Planeación Financiera* (1 ed.). México D.F.: Patria.

**MUNDO CONSTRUCTOR.** (20 de Abril de 2016). Obtenido de Mundo Constructor:  
<http://www.mundoconstructor.com.ec/construccion/comercial/544-el-sector-de-la-construccion-en-un-dif%C3%ADcil-2016.html>

**NIÑO, V.** (2011). *Metodología de la Investigación* (1 ed.). Colombia: Adriana Gutiérrez.

**OCHOA, G., & SALDÍVAR, R.** (2012). *Administración Financiera Correlacionado con las NIF* (3 ed.). México D.F.: Mc Graw - Hill Interamericana.

**PALELLA, S. & MARTÍNEZ, F.** (2010). *Metodología de la Investigación Cualitativa* (2 ed.). Venezuela: FEDUPEL.

**RODRÍGUEZ, L.** (2012). *Análisis de los Estados Financieros un enfoque en la toma de decisiones* (10 ed.). México D.F.: Mc Graw - Hill Interamericana.

**ROSS, A.; WESTERFIELD, W. & JORDAN, D.** (2010). *Fundamentos de las Finanzas Corporativas* (9 ed.). México D.F.: Mc Graw Hill.

**ROVAYO, G.** (2010). *Finanzas para Directivos* (2 ed.). Ecuador: CODEGE.

**SARMIENTO, R.** (2010). *Contabilidad de Costos* (2 ed.). Quito - Ecuador: Impresos Andinos.



**SEGARRA, J.** (2012). *Los Métodos de la Investigación* (1 ed.). Madrid: Díaz de Santos.

**VAN, J., & WACHOWICZ, J.** (2010). *Fundamentos de la Administración Financiera* (13 ed.). México D.F.: Pearson Educación.

**VELÁSQUEZ, M., & TORRES, G.** (2010). *Planificación Financiera en la Automotriz Velásquez de la Ciudad de Zamora Chinchipe*. Loja.

**ZAPATA, P.** (2011). *Contabilidad General con Base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)* (7 ed.). Bogotá - Colombia: Mc Graw -Hill Interamericana.

## ANEXOS

### Anexo A: Árbol de Problemas



FUENTE: Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.  
ELABORADO POR: Cecilia Carrión, 2016.

**Anexo B:** Análisis FODA de los periodos económicos 2012-2015.

FACTORES INTERNOS  FACTORES EXTERNOS	FORTALEZAS	DEBILIDADES
	<ul style="list-style-type: none"> <li>❖ La empresa cuenta con una excelente fortaleza financiera.</li> <li>❖ Negociaciones con empresas públicas y privadas.</li> <li>❖ Oferta productos de calidad a precios competitivos.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>❖ Inadecuada planificación financiera.</li> <li>❖ Inoportuno manejo de los recursos económicos, para aprovechar una mayor rentabilidad.</li> <li>❖ No hay control de stock disponible.</li> </ul>
OPORTUNIDADES	<u>ESTRATEGIAS FO</u>	<u>ESTRATEGIAS DO</u>
<ul style="list-style-type: none"> <li>❖ Expansión a nuevos mercados.</li> <li>❖ La canasta comercial que permite la compra de mercadería en la Frontera Sur del País.</li> <li>❖ La demanda creciente de mercados para la adquisición de productos para la construcción.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>❖ Brindar una excelente atención al cliente.</li> <li>❖ Realizar convenios con empresas de la localidad.</li> <li>❖ Aprovechar los medios de negociación con los proveedores.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>❖ Realizar un análisis interno y externo de la empresa para conocer la situación actual de la misma.</li> <li>❖ Elaborar una adecuada planificación financiera con el fin de mejorar su rentabilidad.</li> <li>❖ Buscar nuevas oportunidades, estrategias de negociación.</li> </ul>
AMENAZAS	<u>ESTRATEGIAS FA</u>	<u>ESTRATEGIAS DA</u>
<ul style="list-style-type: none"> <li>❖ Competencia directa de otras empresas de la misma línea comercial.</li> <li>❖ Inflación en el precio de los productos, según el BCE la tasa de inflación a junio del 2016 es de 1,59%.</li> <li>❖ Decrece la Económica del País, según el Banco Mundial con una publicación del 8 de junio del presente manifiesta un decrecimiento con el -4,5%.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>❖ Realizar con los directivos juntas continuas para elaborar planes para el crecimiento de la empresa.</li> <li>❖ Mantenerse en el mercado y brindar un buen servicio al cliente.</li> <li>❖ Diseñar un plan de marketing (publicidad) que favorezca a la empresa.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>❖ Precios más bajos con mayor calidad.</li> <li>❖ Aplicar nuevas estrategias con el propósito de minimizar la competencia.</li> <li>❖ Mantener actualizado el inventario, con un amplio stock de productos.</li> </ul>

**FUENTE:** Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.

**ELABORADO POR:** Cecilia Carrión, 2016.



## REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES

**NUMERO RUC:** 1191714098001  
**RAZON SOCIAL:** ENRIQUE ULLAURI MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA.  
**NOMBRE COMERCIAL:** ENRIQUE ULLAURI MATERIALES DE  
**CLASE CONTRIBUYENTE:** ESPECIAL  
**REPRESENTANTE LEGAL:** ULLAURI TORRES FREDY RAFAEL  
**CONTADOR:** COLAMBO YAURE LOURDES MANUELA

**FEC. INICIO ACTIVIDADES:** 07/10/2004 **FEC. CONSTITUCION:** 07/10/2004  
**FEC. INSCRIPCION:** 11/11/2004 **FECHA DE ACTUALIZACIÓN:** 30/03/2012

### ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE MATERIALES, PIEZAS Y ACCESORIOS DE CONSTRUCCION.

### DOMICILIO TRIBUTARIO:

Provincia: LOJA Cantón: CATAMAYO Parroquia: CATAMAYO (LA TOMA) Calle: BOLIVAR Número: SN Intersección:  
AVENIDA CATAMAYO Referencia ubicación: A MEDIA CUADRA DEL PARQUE Telefono Trabajo: 072577348 Telefono  
Trabajo: 072577544 Fax: 072578265

### DOMICILIO ESPECIAL:

### OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

- \* ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- \* ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- \* DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- \* DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- \* DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA

**# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:** del 001 al 001 **ABIERTOS:** 1  
**JURISDICCION:** \ REGIONAL SUR LOJA **CERRADOS:** 0



FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: ASJC159711

Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO

Fecha y hora: 24/05/2012 15:39:53

**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES  
SOCIEDADES**



**NUMERO RUC:** 1191714098001  
**RAZON SOCIAL:** ENRIQUE ULLAURI MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA.

**ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:**

<b>Nº. ESTABLECIMIENTO:</b>	001	<b>ESTADO</b>	ABIERTO	<b>MATRIZ</b>	<b>FEC. INICIO ACT.</b>	07/10/2004
<b>NOMBRE COMERCIAL:</b>	ENRIQUE ULLAURI MATERIALES DE CONSTRUCCION				<b>FEC. CIERRE:</b>	
<b>ACTIVIDADES ECONÓMICAS:</b>					<b>FEC. REINICIO:</b>	

VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE MATERIALES, PIEZAS Y ACCESORIOS DE CONSTRUCCION.  
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE MAQUINARIA Y EQUIPOS DE CONSTRUCCION.

**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**

Provincia: LOJA Cantón: CATAMAYO Parroquia: CATAMAYO (LA TOMA) Calle: BOLIVAR Número: SN Intersección: AVENIDA CATAMAYO Referencia: A MEDIA CUADRA DEL PARQUE Telefono Trabajo: 072677348 Telefono Trabajo: 072677544 Fax: 072578265

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE



SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: ASJC150711

Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO

Fecha y hora: 24/05/2012 15:39:53

**Anexo D: Guía de Entrevista**



**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO  
INSTITUTO DE POSTGRADO Y EDUCACIÓN CONTINUA  
MAESTRIA EN FINANZAS**

---

**ENTREVISTA**

Estimado Jefe Financiero de la Compañía, me dirijo a usted de la manera más comedida, con la finalidad de determinar, conocer y obtener el nivel de utilización de una planificación financiera, con el propósito de determinar la situación socio económico de la empresa. Dicha información será privada y servirán solamente para fines académicos.

**ENTREVISTADOR:** \_\_\_\_\_

**ENTREVISTADO:** \_\_\_\_\_

**CARGO:** \_\_\_\_\_

**TÍTULO:** \_\_\_\_\_

**AÑOS DE SERVICIO:** \_\_\_\_\_

**1. ¿EN QUÉ AÑO FUE CREADA LA EMPRESA?**

**2. ¿CUÁLES FUERON LOS MOTIVOS DE SU CREACIÓN?**

**3. ¿CUÁL ES LA ACTIVIDAD PRINCIPAL A LA QUE SE DEDICA SU EMPRESA?**

**4. ¿QUÉ TIEMPO TIENE SU EMPRESA LABORANDO EN EL MERCADO?**

**5. ¿CUÁLES SON LOS PRODUCTOS QUE TIENEN MAYOR ACOGIDA EN EL MERCADO?**

**6. ¿CUÁLES SON LOS MESES QUE MAYOR VENTA TIENE LA EMPRESA?**

**7. ¿CUÁL ES EL NÚMERO DE EMPLEADOS CON LOS QUE CUENTA LA EMPRESA?**

**8. ¿QUÉ PROBLEMAS CREE QUE ENFRENTA LA EMPRESA?**

**9. ¿QUÉ TIPOS DE IMPUESTOS ESTÁN OBLIGADOS A DECLARAR?**

**10. ¿LA EMPRESA HA EMPLEADO ANÁLISIS FINANCIERO?**

**11. ¿DENTRO DE LA EMPRESA SE HAN TRABAJADO CON RAZONES FINANCIERAS, QUE AYUDEN A MEDIR LA RENTABILIDAD DE LA COMPAÑÍA?**

**12. ¿CONSIDERA UD. QUE ES IMPORTANTE APLICAR EL APALANCAMIENTO FINANCIERO EN LA EMPRESA?**

**13. ¿LA EMPRESA APLICADO ESTADOS PRO-FORMA?**

**14. ¿SE HA REALIZADO ANTERIORMENTE PLANIFICACIÓN FINANCIERA?**

**15. ¿ESTARÍA DE ACUERDO EN QUE SU COMPAÑÍA SE REALICE UNA PLANIFICACIÓN FINANCIERA?**

**GRACIAS POR SU COLABORACIÓN**

**Anexo E: Pronóstico de Ventas Mensuales**

INCREMENTO DEL MES DE ENERO 2016			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE VENTAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{VENTAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{2.018.868,57}{12} = 168.239,05$	IE	= $\frac{157.063,96}{168.239,05} = 0,933576137$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 168.239,05 (1+0,0392) = 174.834,02	VPR	= 0,933576137 * 174.834,02 = 163.220,87

INCREMENTO DEL MES DE FEBRERO 2016			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE VENTAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{VENTAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{2.018.868,57}{12} = 168.239,05$	IE	= $\frac{141.321,76}{168.239,05} = 0,840005707$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 168.239,05 (1+0,0392) = 174.834,02	VPR	= 0,840005707 * 174.834,02 = 146.861,57

INCREMENTO DEL MES DE MARZO 2016			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE VENTAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{VENTAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{2.018.868,57}{12} = 168.239,05$	IE	= $\frac{167.313,07}{168.239,05} = 0,994496061$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 168.239,05 (1+0,0392) = 174.834,02	VPR	= 0,994496061 * 174.834,02 = 173.871,74



INCREMENTO DEL MES DE ABRIL 2016			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE VENTAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{VENTAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{2.018.868,57}{12} = 168.239,05$	IE	= $\frac{178.284,61}{168.239,05} = 1,059710053$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 168.239,05 (1+0,0392) = 174.834,02	VPR	= 1,059710053 * 174.834,02 = 185.273,37

INCREMENTO DEL MES DE MAYO 2016			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE VENTAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{VENTAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{2.018.868,57}{12} = 168.239,05$	IE	= $\frac{180.504,60}{168.239,05} = 1,072905504$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 168.239,05 (1+0,0392) = 174.834,02	VPR	= 1,072905504 * 174.834,02 = 187.580,38

INCREMENTO DEL MES DE JUNIO 2016			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE VENTAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{VENTAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{2.018.868,57}{12} = 168.239,05$	IE	= $\frac{179.120,44}{168.239,05} = 1,064678163$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 168.239,05 (1+0,0392) = 174.834,02	VPR	= 1,064678163 * 174.834,02 = 186.141,96

INCREMENTO DEL MES DE JULIO 2016			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE VENTAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{VENTAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{2.018.868,57}{12} = 168.239,05$	IE	= $\frac{185.241,23}{168.239,05} = 1,101059669$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 168.239,05 (1+0,0392) = 174.834,02	VPR	= 1,101059669 * 174.834,02 = 192.502,69

INCREMENTO DEL MES DE AGOSTO 2016			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE VENTAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{VENTAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{2.018.868,57}{12} = 168.239,05$	IE	= $\frac{179.259,07}{168.239,05} = 1,065502169$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 168.239,05 (1+0,0392) = 174.834,02	VPR	= 1,065502169 * 174.834,02 = 186.286,03

INCREMENTO DEL MES DE SEPTIEMBRE 2016			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE VENTAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{VENTAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{2.018.868,57}{12} = 168.239,05$	IE	= $\frac{170.065,85}{168.239,05} = 1,010858374$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 168.239,05 (1+0,0392) = 174.834,02	VPR	= 1,010858374 * 174.834,02 = 176.732,43

INCREMENTO DEL MES DE OCTUBRE 2016			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE VENTAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{VENTAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{2.018.868,57}{12} = 168.239,05$	IE	= $\frac{173.587,04}{168.239,05} = 1,031788057$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 168.239,05 (1+0,0392) = 174.834,02	VPR	= 1,031788057 * 174.834,02 = 180.391,65

INCREMENTO DEL MES DE NOVIEMBRE 2016			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE VENTAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{VENTAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{2.018.868,57}{12} = 168.239,05$	IE	= $\frac{153.399,93}{168.239,05} = 0,911797423$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 168.239,05 (1+0,0392) = 174.834,02	VPR	= 0,911797423 * 174.834,02 = 159.413,21

INCREMENTO DEL MES DE DICIEMBRE 2016			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE VENTAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{VENTAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{2.018.868,57}{12} = 168.239,05$	IE	= $\frac{153.707,01}{168.239,05} = 0,913622683$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 168.239,05 (1+0,0392) = 174.834,02	VPR	= 0,913622683 * 174.834,02 = 159.732,32

INCREMENTO DEL MES DE ENERO 2017			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE VENTAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{VENTAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{2.098.008,22}{12} = 174.834,02$	IE	= $\frac{163.220,87}{174.834,02} = 0,933576137$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 174.834,02 (1+0,0392) = 181.687,51	VPR	= 0,933576137 * 181.687,51 = 169.619,13

INCREMENTO DEL MES DE FEBRERO 2017			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE VENTAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{VENTAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{2.098.008,22}{12} = 174.834,02$	IE	= $\frac{146.861,57}{174.834,02} = 0,840005707$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 174.834,02 (1+0,0392) = 181.687,51	VPR	= 0,840005707 * 181.687,51 = 152.618,55

INCREMENTO DEL MES DE MARZO 2017			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE VENTAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{VENTAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{2.098.008,22}{12} = 174.834,02$	IE	= $\frac{173.871,74}{174.834,02} = 0,994496061$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 174.834,02 (1+0,0392) = 181.687,51	VPR	= 0,994496061 * 181.687,51 = 180.687,51

INCREMENTO DEL MES DE ABRIL 2017			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE VENTAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{VENTAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{2.098.008,22}{12} = 174.834,02$	IE	= $\frac{185.273,37}{174.834,02} = 1,059710053$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 174.834,02 (1+0,0392) = 181.687,51	VPR	= 1,059710053 * 181.687,51 = 192.536,08

INCREMENTO DEL MES DE MAYO 2017			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE VENTAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{VENTAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{2.098.008,22}{12} = 174.834,02$	IE	= $\frac{187.580,38}{174.834,02} = 1,072905504$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 174.834,02 (1+0,0392) = 181.687,51	VPR	= 1,072905504 * 181.687,51 = 194.933,53

INCREMENTO DEL MES DE JUNIO 2017			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE VENTAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{VENTAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{2.098.008,22}{12} = 174.834,02$	IE	= $\frac{186.141,96}{174.834,02} = 1,064678163$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 174.834,02 (1+0,0392) = 181.687,51	VPR	= 1,064678163 * 181.687,51 = 193.438,73

INCREMENTO DEL MES DE JULIO 2017			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE VENTAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{VENTAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{2.098.008,22}{12} = 174.834,02$	IE	= $\frac{192.502,69}{174.834,02} = 1,101059669$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 174.834,02 (1+0,0392) = 181.687,51	VPR	= 1,101059669 * 181.687,51 = 200.048,79

INCREMENTO DEL MES DE AGOSTO 2017			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE VENTAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{VENTAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{2.098.008,22}{12} = 174.834,02$	IE	= $\frac{186.286,03}{174.834,02} = 1,065502169$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 174.834,02 (1+0,0392) = 181.687,51	VPR	= 1,065502169 * 181.687,51 = 193.588,44

INCREMENTO DEL MES DE SEPTIEMBRE 2017			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE VENTAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{VENTAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{2.098.008,22}{12} = 174.834,02$	IE	= $\frac{176.732,43}{174.834,02} = 1,010858374$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 174.834,02 (1+0,0392) = 181.687,51	VPR	= 1,010858374 * 181.687,51 = 183.660,34

INCREMENTO DEL MES DE OCTUBRE 2017			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE VENTAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{VENTAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{2.098.008,22}{12} = 174.834,02$	IE	= $\frac{180.391,65}{174.834,02} = 1,031788057$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 174.834,02 (1+0,0392) = 181.687,51	VPR	= 1,031788057 * 181.687,51 = 187.463,00

INCREMENTO DEL MES DE NOVIEMBRE 2017			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE VENTAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{VENTAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{2.098.008,22}{12} = 174.834,02$	IE	= $\frac{159.413,21}{174.834,02} = 0,911797423$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 174.834,02 (1+0,0392) = 181.687,51	VPR	= 0,911797423 * 181.687,51 = 165.662,20

INCREMENTO DEL MES DE DICIEMBRE 2017			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE VENTAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{VENTAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{2.098.008,22}{12} = 174.834,02$	IE	= $\frac{159.732,32}{174.834,02} = 0,913622683$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 174.834,02 (1+0,0392) = 181.687,51	VPR	= 0,913622683 * 181.687,51 = 165.993,83

**Anexo F: Pronóstico de Compras Mensuales**

INCREMENTO DEL MES DE ENERO 2016			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE COMPRAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{COMPRAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{1.588.898,25}{12} = 132.408,19$	IE	= $\frac{152.194,46}{132.408,19} = 1,149433905$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 132.408,19 (1+0,0392) = 137.598,59	VPR	= 1,149433905 * 137.598,59 = 158.160,48

INCREMENTO DEL MES DE FEBRERO 2016			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE COMPRAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{COMPRAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{1.588.898,25}{12} = 132.408,19$	IE	= $\frac{111.302,96}{132.408,19} = 0,840604815$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 132.408,19 (1+0,0392) = 137.598,59	VPR	= 0,840604815 * 137.598,59 = 115.666,04

INCREMENTO DEL MES DE MARZO 2016			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE COMPRAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{COMPRAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{1.588.898,25}{12} = 132.408,19$	IE	= $\frac{134.879,51}{132.408,19} = 1,018664424$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 132.408,19 (1+0,0392) = 137.598,59	VPR	= 1,018664424 * 137.598,59 = 140.166,79



INCREMENTO DEL MES DE ABRIL 2016			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE COMPRAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{COMPRAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{1.588.898,25}{12} = 132.408,19$	IE	= $\frac{120.494,32}{132.408,19} = 0,910021671$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 132.408,19 (1+0,0392) = 137.598,59	VPR	= 0,910021671 * 137.598,59 = 125.217,70

INCREMENTO DEL MES DE MAYO 2016			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE COMPRAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{COMPRAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{1.588.898,25}{12} = 132.408,19$	IE	= $\frac{122.085,53}{132.408,19} = 0,922039130$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 132.408,19 (1+0,0392) = 137.598,59	VPR	= 0,922039130 * 137.598,59 = 126.871,28

INCREMENTO DEL MES DE JUNIO 2016			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE COMPRAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{COMPRAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{1.588.898,25}{12} = 132.408,19$	IE	= $\frac{125.198,96}{132.408,19} = 0,945553008$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 132.408,19 (1+0,0392) = 137.598,59	VPR	= 0,945553008 * 137.598,59 = 130.106,76

INCREMENTO DEL MES DE JULIO 2016			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE COMPRAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{COMPRAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{1.588.898,25}{12} = 132.408,19$	IE	= $\frac{136.376,98}{132.408,19} = 1,029973921$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 132.408,19 (1+0,0392) = 137.598,59	VPR	= 1,029973921 * 137.598,59 = 141.722,96

INCREMENTO DEL MES DE AGOSTO 2016			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE COMPRAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{COMPRAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{1.588.898,25}{12} = 132.408,19$	IE	= $\frac{136.656,83}{132.408,19} = 1,032087461$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 132.408,19 (1+0,0392) = 137.598,59	VPR	= 1,032087461 * 137.598,59 = 142.013,78

INCREMENTO DEL MES DE SEPTIEMBRE 2016			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE COMPRAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{COMPRAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{1.588.898,25}{12} = 132.408,19$	IE	= $\frac{129.812,61}{132.408,19} = 0,980397153$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 132.408,19 (1+0,0392) = 137.598,59	VPR	= 0,980397153 * 137.598,59 = 134.901,26

INCREMENTO DEL MES DE OCTUBRE 2016			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE COMPRAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{COMPRAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{1.588.898,25}{12} = 132.408,19$	IE	= $\frac{132.828,88}{132.408,19} = 1,003177239$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 132.408,19 (1+0,0392) = 137.598,59	VPR	= 1,003177239 * 137.598,59 = 138.035,77

INCREMENTO DEL MES DE NOVIEMBRE 2016			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE COMPRAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{COMPRAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{1.588.898,25}{12} = 132.408,19$	IE	= $\frac{143.378,28}{132.408,19} = 1,082850560$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 132.408,19 (1+0,0392) = 137.598,59	VPR	= 1,082850560 * 137.598,59 = 148.998,71

INCREMENTO DEL MES DE DICIEMBRE 2016			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE COMPRAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{COMPRAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{1.588.898,25}{12} = 132.408,19$	IE	= $\frac{143.688,93}{132.408,19} = 1,085196714$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 132.408,19 (1+0,0392) = 137.598,59	VPR	= 1,085196714 * 137.598,59 = 149.321,54

INCREMENTO DEL MES DE ENERO 2017			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE COMPRAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{COMPRAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{1.651.183,06}{12} = 137.598,59$	IE	= $\frac{158.160,48}{137.598,59} = 1,149433905$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= $137.598,59 (1+0,0392) = 142.992,45$	VPR	= $1,149433905 * 142.992,45 = 164.360,37$

INCREMENTO DEL MES DE FEBRERO 2017			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE COMPRAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{COMPRAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{1.651.183,06}{12} = 137.598,59$	IE	= $\frac{115.666,04}{137.598,59} = 0,840604815$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= $137.598,59 (1+0,0392) = 142.992,45$	VPR	= $0,840604815 * 142.992,45 = 120.200,14$

INCREMENTO DEL MES DE MARZO 2017			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE COMPRAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{COMPRAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{1.651.183,06}{12} = 137.598,59$	IE	= $\frac{140.166,79}{137.598,59} = 1,018664424$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= $137.598,59 (1+0,0392) = 142.992,45$	VPR	= $1,018664424 * 142.992,45 = 145.661,32$

INCREMENTO DEL MES DE ABRIL 2017			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE COMPRAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{COMPRAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{1.651.183,06}{12} = 137.598,59$	IE	= $\frac{125.217,70}{137.598,59} = 0,910021671$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 137.598,59 (1+0,0392) = 142.992,45	VPR	= 0,910021671 * 142.992,45 = 130.126,23

INCREMENTO DEL MES DE MAYO 2017			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE COMPRAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{COMPRAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{1.651.183,06}{12} = 137.598,59$	IE	= $\frac{126.871,28}{137.598,59} = 0,922039130$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 137.598,59 (1+0,0392) = 142.992,45	VPR	= 0,922039130 * 142.992,45 = 131.844,64

INCREMENTO DEL MES DE JUNIO 2017			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE COMPRAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{COMPRAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{1.651.183,06}{12} = 137.598,59$	IE	= $\frac{130.106,76}{137.598,59} = 0,945553008$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 137.598,59 (1+0,0392) = 142.992,45	VPR	= 0,945553008 * 142.992,45 = 135.206,94

INCREMENTO DEL MES DE JULIO 2017			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE COMPRAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{COMPRAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{1.651.183,06}{12} = 137.598,59$	IE	= $\frac{141.722,96}{137.598,59} = 1,029973921$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 137.598,59 (1+0,0392) = 142.992,45	VPR	= 1,029973921 * 142.992,45 = 147.278,50

INCREMENTO DEL MES DE AGOSTO 2017			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE COMPRAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{COMPRAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{1.651.183,06}{12} = 137.598,59$	IE	= $\frac{142.013,78}{137.598,59} = 1,032087461$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 137.598,59 (1+0,0392) = 142.992,45	VPR	= 1,032087461 * 142.992,45 = 147.580,72

INCREMENTO DEL MES DE SEPTIEMBRE 2017			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE COMPRAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{COMPRAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{1.651.183,06}{12} = 137.598,59$	IE	= $\frac{134.901,26}{137.598,59} = 0,980397153$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 137.598,59 (1+0,0392) = 142.992,45	VPR	= 0,980397153 * 142.992,45 = 140.189,39

INCREMENTO DEL MES DE OCTUBRE 2017			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE COMPRAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{COMPRAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{1.651.183,06}{12} = 137.598,59$	IE	= $\frac{138.035,77}{137.598,59} = 1,003177239$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 137.598,59 (1+0,0392) = 142.992,45	VPR	= 1,003177239 * 142.992,45 = 143.446,77

INCREMENTO DEL MES DE NOVIEMBRE 2017			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE COMPRAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{COMPRAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{1.651.183,06}{12} = 137.598,59$	IE	= $\frac{148.998,71}{137.598,59} = 1,082850560$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 137.598,59 (1+0,0392) = 142.992,45	VPR	= 1,082850560 * 142.992,45 = 154.839,46

INCREMENTO DEL MES DE DICIEMBRE 2017			
VALOR PRESENTE (VP)		INDICE DE ESTACIONALIDAD (IE)	
VP	= $\frac{\text{TOTAL DE COMPRAS DE AÑO ANTERIOR}}{\text{NUMERO DE MESES}}$	IE	= $\frac{\text{COMPRAS POR MES}}{\text{VALOR PRESENTE}}$
VP	= $\frac{1.651.183,06}{12} = 137.598,59$	IE	= $\frac{149.321,54}{137.598,59} = 1,085196714$
VALOR FUTURO DEL 3,92% (VF)		PROYECCION DE VENTAS (VPR)	
		VPR	= IE * VF
VF	= 137.598,59 (1+0,0392) = 142.992,45	VPR	= 1,085196714 * 142.992,45 = 155.174,94

Anexo G: Carta de Autorización

**ENRIQUE ULLAURI MATERIALES DE  
CONSTRUCCIÓN CIA. LTDA.**

FRANQUICIADO DISENSA

TELEFONOS: 2677-544 / 2677-348 / 0980198356



Catamayo, julio 19 del 2016

PH.D.

Patricio Noboa

Director del Instituto de Postgrado y Educación Continua (IPEC)

Escuela Superior Politécnica de Chimborazo

Riobamba

De nuestras consideraciones:

Por medio de la presente autorizó a la Ing. Cecilia Gabriela Carrión Granda, con C.I. 110439278-0, maestrante de la Maestría en Finanzas Paralelo "1", para que obtenga la información que requiera previa a la elaboración del Proyecto de Tesis en el Área Financiera.

Agradezco de antemano su atención,

Atentamente,

**Verry Romero Torres**  
**JEFE FINANCIERO**

**ENRIQUE ULLAURI**  
MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA.  
RUC. 1191714098001  
TELF. 2677348 CATAMAYO - LOJA



## **Anexo H: Fotografías**



**Fotografía N° 1: Fachada de la Empresa**



**Fotografía N° 2: Entrevista**